

Nordea

Relazione annuale certificata 2023

Nordea 1, SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
à compartiments multiples

Fondo d'investimento di diritto lussemburghese

562, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo B-31442

Non sono ammesse sottoscrizioni effettuate sulla base di questo bilancio. Sono ritenute valide esclusivamente le sottoscrizioni effettuate sulla base dell'attuale Prospetto informativo, accompagnato dall'ultima relazione annuale e da quella semestrale più recente, ove sia stata successivamente pubblicata.

La presente traduzione bilancio è stata predisposta in base alla versione inglese. In caso di discrepanze di interpretazione tra la versione tradotta e quella in lingua inglese, farà fede la versione in lingua inglese.

Indice

Relazione sulla gestione	3
Relazione in materia di Corporate governance	7
Relazione di revisione contabile	8
Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2023	12
Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso 31/12/2023	34
Prospetto delle statistiche al 31/12/2023	56
Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)	80
Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023, Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 e Rendiconto degli strumenti derivati al 31/12/2023	
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	101
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	111
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	122
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	134
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	137
Nordea 1 - Balanced Income Fund	139
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	149
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	152
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	154
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	161
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	166
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	172
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	177
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	185
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	191
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	195
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	198
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	200
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	205
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	208
Nordea 1 - European Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Bond Fund)	212
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	216
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	223
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	228
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	236
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	246
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	250
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	255
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	262
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	267
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	272
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	274
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	277
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	282
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	290
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	298
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	305
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	308
Nordea 1 - Global Disruption Fund	311
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund)	313
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	316
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	321
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	323
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund	330
Nordea 1 - Global Impact Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund)	335
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	337
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	340
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	342
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	344
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	347
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	350

Indice (seguito)

Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	352
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	354
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	357
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	361
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	364
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	366
Nordea 1 - Green Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Green Bond Fund)	368
Nordea 1 - Indian Equity Fund	375
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	377
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	381
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	384
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	390
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	395
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	397
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	400
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	402
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	410
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	415
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	418
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	421
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	423
Nordea 1 - Social Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Social Bond Fund)	427
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	430
Nordea 1 - Stable Return Fund	432
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	439
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	442
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	445
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	451
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	458
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	465
Note al bilancio chiuso al 30/12/2023	470
Avviso agli azionisti	488
Trasparenza dei rischi (non certificata)	488
Disposizioni in materia di remunerazione (non certificate)	491
Informativa ai sensi del Regolamento sulle Operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificata)	492
Note ai sensi del Regolamento sull'informativa per la finanza sostenibile (non certificata)	496
Performance al 31/12/2023 (dati non certificati)	1426
Organizzazione	1450
Gestione e amministrazione	1453
Autorizzazioni per la commercializzazione al pubblico	1453
Rappresentanti e Agenti per i pagamenti e informazioni al di fuori del Granducato di Lussemburgo	1454
Revisore	1456

Relazione sulla gestione

Relazione del Presidente del Consiglio di amministrazione

Da un punto di vista macroeconomico, nonostante il contesto congiunturale relativamente più difficile, il 2023 si è concluso con una nota positiva per tutte le principali categorie di attivo, tra cui azioni, obbligazioni societarie e titoli di Stato. Dopo una prima metà dell'anno altalenante, ma comunque relativamente positiva, il secondo semestre ha registrato una notevole flessione dei mercati condizionati dall'inflazione, cui ha fatto seguito una ripresa trainata dall'allentamento delle pressioni inflative e dalle prospettive di tagli dei tassi da parte di numerose banche centrali entro la fine del 2024. In particolare, i mercati azionari hanno chiuso l'anno in positivo, con gli indici dei paesi avanzati che hanno registrato performance superiori a quelli delle aree emergenti, soprattutto grazie agli indici azionari di Giappone e Stati Uniti. Nel contempo, i mercati cinesi hanno perso oltre il 10%, registrando il divario più accentuato in termini di performance. Per quanto riguarda i titoli a reddito fisso, i rendimenti dei titoli di Stato sono scesi su entrambe le sponde dell'Atlantico. Le curve dei rendimenti di Stati Uniti e Germania hanno seguito una tendenza al ribasso ma sono rimaste invertite. L'inversione della curva dei rendimenti storicamente segnala una recessione, continuando a evidenziare le notevoli divergenze comportamentali tra gli investitori del reddito fisso e quelli azionari. Tali andamenti sono stati trainati dalle incertezze legate ad eventuali ritocchi o oscillazioni dei tassi di riferimento nel breve termine, dettate dal ritmo decrescente dell'inflazione, mentre nel lungo periodo gli investitori integrano nei prezzi l'inflazione e i tassi d'interesse su livelli normalizzati, in particolare negli Stati Uniti. È interessante notare che l'inversione della curva dei tassi degli Stati Uniti era meno accentuata rispetto a quella europea: una configurazione riconducibile alle traiettorie macroeconomiche divergenti seguite dalle rispettive economie.

Guardando alle prospettive per il 2024, al momento gli investitori prevedono che l'inflazione continuerà a rallentare in modo significativo nel corso dell'anno e che di conseguenza la Federal Reserve (USA) potrebbe ridurre i tassi cinque volte (pari a circa 125 a punti base) per evitare la recessione: tale orientamento a sua volta implica che la disoccupazione dovrebbe rimanere bassa e che l'economia continuerà a crescere a ritmo discreto, sostenendo la crescita degli utili e tenendo sotto controllo le insolvenze delle obbligazioni societarie. I rischi geopolitici sono un altro aspetto cruciale da considerare nel contesto attuale, in particolare in un quadro in cui la diversificazione potrebbe essere più difficile da ottenere, poiché si prevede che i tassi d'interesse si attesteranno su livelli più elevati per un periodo prolungato con una correlazione tra obbligazioni e azioni più accentuata rispetto agli anni precedenti.

Per quanto riguarda Nordea 1, SICAV, N1 (la Società), gli attivi in gestione hanno registrato un andamento negativo, passando da 74,3 miliardi di euro alla fine del 2022 a 67,1 miliardi di euro alla fine del 2023. Anche l'importo totale degli flussi netti in Nordea 1, SICAV ha registrato un ulteriore decremento: da un valore negativo di 8,1 miliardi di euro alla fine del 2022 a un valore negativo di 10,7 miliardi di euro alla fine del 2023. Come nel 2022, i deflussi netti più significativi sono stati registrati dal Low Duration European Covered Bond Fund, che ha fatto segnare un'ulteriore contrazione della base di attivi.

Il patrimonio complessivo in gestione alla fine del 2023 era ripartito tra 81 comparti, ovvero 2 in meno rispetto alla fine del 2022. Come nel 2022, Global Climate and Environment Fund è risultato il comparto più consistente con 9,1 miliardi di euro di attivi in gestione. L'European Covered Bond Fund è subentrato al secondo posto in termini di attivi in gestione con 5,2 miliardi di euro e lo Stable Return Fund è ora il terzo comparto con 4,8 miliardi di euro in gestione a fine 2023.

In occasione dell'assemblea annuale degli azionisti, il Consiglio di amministrazione proporrà che Nordea 1, SICAV proceda al pagamento dei dividendi per azione relativi all'esercizio 2023 con i seguenti importi:

Nome del comparto	Classe di azioni	Valuta (*)	Importo per azione
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	AI	EUR	2,0283
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	AP	EUR	1,8651
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AC	EUR	0,263
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AD	EUR	0,0028
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AI	EUR	0,268
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	AP	EUR	0,2608
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HAC - SEK	EUR	0,0032
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AC	EUR	1,1796
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AI	EUR	1,3156
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AN	EUR	0,0196
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	AP	EUR	1,1425
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	HAD - GBP	EUR	0,0349
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	HAN - GBP	EUR	0,0351
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	HAN - USD	EUR	0,0382
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	AP	USD	0,495
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	AF	USD	2,1894
Nordea 1 - Balanced Income Fund	AP	EUR	3,2049
Nordea 1 - Balanced Income Fund	HAC - SEK	EUR	0,1962
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	AP	CNH	3,2887
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	AI	DKK	3,5363
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	AP	DKK	2,9191
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	HAC - EUR	DKK	4,2263
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	HAI - EUR	DKK	3,2218
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AC	USD	5,8931
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AI	USD	5,2455
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	AP	USD	5,0862
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HA - EUR	USD	4,1717

Relazione del Consiglio di amministrazione (seguito)

Nome del comparto	Classe di azioni	Valuta (*)	Importo per azione
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HAC - EUR	USD	4,7211
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	HAI - EUR	USD	3,694
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	AP	USD	4,9629
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	HAF - SEK	USD	3,5866
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	AC	USD	2,5845
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	AF	USD	2,5783
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	AI	USD	2,6845
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	AP	USD	2,4748
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	JI	USD	2,838
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	AI	USD	0,3759
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	JI	EUR	3,1077
Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c)	AP	EUR	0,2821
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	HAF - SEK	EUR	2,3684
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AC	EUR	0,1787
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AI	EUR	0,1923
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	AP	EUR	0,1764
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	AC	EUR	7,859
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	AI	EUR	8,2158
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AC	EUR	3,4244
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AI	EUR	3,3399
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	AP	EUR	3,2205
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AD	EUR	7,3841
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AI	EUR	7,6175
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	AP	EUR	6,807
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AC	EUR	0,4943
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AI	EUR	0,5317
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	AP	EUR	0,7438
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HA - GBP	EUR	0,5054
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HA - USD	EUR	0,6982
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAC - GBP	EUR	0,4487
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAC - USD	EUR	0,6924
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAI - GBP	EUR	0,5217
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	HAI - USD	EUR	0,7223
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	AI	EUR	5,2646
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	AP	EUR	4,4249
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	HAF - SEK	EUR	4,1655
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	AP	EUR	17,5038
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	AC	EUR	4,7121
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	AP	EUR	4,6269
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AC	EUR	3,1431
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AI	EUR	3,1274
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	AP	EUR	2,9822
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	HA - USD	EUR	3,6649
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	AI	GBP	2,0211
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	AC	EUR	0,408
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	AI	EUR	0,4428
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	AP	EUR	0,3899
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	JI	EUR	0,8143
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	AF	USD	2,1426
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	AI	USD	0,6171
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	AP	USD	2,0412
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	HA - EUR	USD	2,0963
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	AI	USD	0,3859
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	AP	USD	0,3191
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	HAI - EUR	USD	0,3368
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	AI	USD	5,4725
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	AP	USD	5,2491
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	JI	USD	5,958
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	AP	USD	2,2259
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AC	EUR	0,6225

Relazione del Consiglio di amministrazione (seguito)

Nome del comparto	Classe di azioni	Valuta (*)	Importo per azione
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AI	EUR	0,6743
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	AP	EUR	0,5975
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	AI	EUR	0,4704
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	AP	EUR	0,4117
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	AF	USD	2,6391
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	AP	USD	2,4371
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	HA - EUR	USD	2,2463
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	AP	EUR	0,5705
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	AC	EUR	2,1488
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	AI	EUR	2,1477
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	AP	EUR	2,1357
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	HAI - GBP	EUR	2,2792
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	AP	USD	0,4352
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HA - EUR	USD	0,3117
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	HAI - EUR	USD	0,2676
Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b)	AC	EUR	0,7304
Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b)	AP	EUR	3,3574
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	AP	EUR	0,7601
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	AP	EUR	5,098
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	HAF - SEK	USD	4,4016
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	AF	USD	3,4535
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	AI	USD	3,4399
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	AP	USD	2,8811
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	HA - EUR	USD	2,0421
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	AC	NOK	1,9281
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	AP	NOK	1,8105
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	AP	NOK	17,346
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	AC	NOK	8,9564
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	AP	NOK	4,6025
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	AX	USD	1,9837
Nordea 1 - Stable Return Fund	AC	EUR	0,2588
Nordea 1 - Stable Return Fund	AI	EUR	0,2986
Nordea 1 - Stable Return Fund	AP	EUR	0,2505
Nordea 1 - Stable Return Fund	HA - NOK	EUR	0,2421
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAC - GBP	EUR	0,2812
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAI - GBP	EUR	0,2883
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAI - USD	EUR	0,3539
Nordea 1 - Stable Return Fund	HAX - CAD	EUR	0,3198
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	AC	SEK	2,0901
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	AP	SEK	1,9356
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	AP	SEK	6,2051
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	AI	USD	0,4906
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	AP	USD	0,4743
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HA - EUR	USD	0,4158
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HAI - EUR	USD	0,2914
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	HAI - GBP	USD	0,3156
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	HAF - SEK	USD	3,0164
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	AI	USD	0,6163
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AC	USD	4,9064
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AI	USD	4,896
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	AP	USD	4,7509
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HA - EUR	USD	3,404
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HA - GBP	USD	3,5281
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAD - EUR	USD	4,1035
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAD - GBP	USD	4,4753
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAI - EUR	USD	3,4771
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	HAI - GBP	USD	3,6269

(*) Tali importi dei dividendi sono espressi nella valuta di riferimento del relativo comparto e saranno convertiti nella valuta della rispettiva sottoclasse di azioni alla data di stacco.

Relazione del Consiglio di amministrazione (seguito)

Il Consiglio di amministrazione, continua a impegnarsi per offrire agli investitori soluzioni d'investimento collaudate e sostenibili e desidera ringraziare tutti coloro che hanno collaborato alla gestione di Nordea 1, SICAV per il contributo offerto nel 2023. In questo spirito, il Consiglio di amministrazione intende continuare a servire gli investitori con impegno e motivazione al meglio delle possibilità anche nel 2024.

Lussemburgo, 21 marzo 2024

Claude Kremer, Presidente

I dati riportati nella presente relazione sono storici e non sono indicativi dei rendimenti futuri.

Relazione sul Governo societario

Introduzione

Nordea 1, SICAV (di seguito la "Società") è stata autorizzata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (la "CSSF") come organismo di investimento collettivo in valori mobiliari ("OICVM"). La Società rispetta i principi di buona governance stabiliti nell'Association of the Luxembourg Fund Industry ("ALFI") Code of Conduct Revision 2022 emesso dall' ALFI nel giugno 2022. Il consiglio di amministrazione della Società (il "Consiglio di amministrazione") si impegna a mantenere gli standard più elevati di governo societario ed è responsabile nei confronti degli azionisti del governo degli affari della Società. La presente relazione sintetizza la struttura e i processi di governo societario in essere per la Società nel periodo in esame.

Composizione del Consiglio di amministrazione

Il Consiglio di amministrazione è attualmente composto da cinque Amministratori (di cui tre indipendenti). Il Consiglio di amministrazione si impegna a mantenere un adeguato equilibrio di competenze, esperienza, indipendenza e conoscenza tra i suoi membri. Lo Statuto della Società (lo "Statuto"), in conformità con la legge lussemburghese, prevede che gli Amministratori siano eletti dagli azionisti durante l'assemblea generale annuale e siano soggetti all'approvazione della CSSF. Gli amministratori restano in carica fino alla scadenza del loro mandato, oppure in caso di dimissioni o di revoca del mandato, ai sensi dello Statuto.

I membri del Consiglio di amministrazione avviano un programma di inserimento, se richiesto dal Consiglio di amministrazione, non appena possibile dopo la nomina. Il Consiglio di amministrazione autovaluta il proprio lavoro ogni due anni con l'obiettivo di migliorare l'efficienza e le modalità operative.

Responsabilità del Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione si riunisce con cadenza almeno trimestrale e, ove necessario, anche ad hoc. Il Consiglio di Amministrazione viene informato tempestivamente.

Il Consiglio di amministrazione è responsabile della politica generale di investimento, degli obiettivi e della gestione della Società e, come descritto più dettagliatamente nello Statuto, dispone di ampi poteri per agire per conto della Società, tra cui:

- nominare e vigilare sulla società di gestione;
- definire la politica di investimento e approvare la nomina dei gestori o sub-gestori degli investimenti;
- prendere tutte le decisioni riguardanti il lancio, la modifica, la fusione o la sospensione della Società e delle classi di azioni, comprese questioni come i tempi, i prezzi, le commissioni, la valuta di base, la politica dei dividendi e il pagamento dei dividendi, la liquidazione della Società e altre condizioni;
- determinare i requisiti di ammissibilità e le restrizioni alla proprietà per gli investitori o le classi di azioni e quali misure possono essere adottate in caso di violazione;
- determinare l'eventuale disponibilità delle classi di azioni per gli investitori o distributori e le varie giurisdizioni nazionali;
- determinare quando e come la Società eserciterà i propri diritti e distribuirà o pubblicherà le comunicazioni agli azionisti;
- garantire che gli incarichi della società di gestione e della banca depositaria siano coerenti con la Legge 2010 e gli eventuali contratti applicabili della Società;
- determinare l'eventuale quotazione di azioni sulla borsa valori del Lussemburgo.

Il Consiglio di amministrazione può delegare alcune di queste responsabilità alla società di gestione.

Remunerazione del Consiglio di amministrazione

La Società corrisponderà agli Amministratori indipendenti un compenso complessivo pari a EUR 100.000 lordi all'anno, esclusa l'eventuale IVA lussemburghese, soggetto all'approvazione degli azionisti nell'Assemblea Generale Annuale, che viene riportato nella nota "Approvazione dei compensi degli Amministratori". I rappresentanti di Nordea non ricevono alcun compenso per la carica di amministratore.

Relazione di revisione contabile

Agli Azionisti di
Nordea 1, SICAV

Parere

Riteniamo che il presente bilancio fornisca una rappresentazione veritiera e corretta della situazione finanziaria di Nordea 1, SICAV (il "Fondo") e di tutti i suoi comparti al 31 dicembre 2023, nonché dei risultati delle transazioni e delle variazioni dei rispettivi patrimoni netti per l'esercizio in esame, in conformità con le prescrizioni legali e normative lussemburghesi in materia.

Informazioni sottoposte a revisione

I rendiconti finanziari del Fondo comprendono:

- il rendiconto del patrimonio netto al 31 dicembre 2023;
- Il rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio concluso;
- il rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31 dicembre 2023;
- Il rendiconto degli strumenti derivati al 31 dicembre 2023; e
- le Note al bilancio, che includono una sintesi delle politiche contabili significative.

Criteri di giudizio

Abbiamo condotto la nostra revisione in conformità con la legge del 23 luglio 2016 relativa alla professione di revisore contabile (Legge del 23 luglio 2016) e con i Criteri Internazionali di Revisione Contabile (ISA) come adottati per il Lussemburgo dalla "Commission de Surveillance du Secteur Financier" (CSSF). Le nostre responsabilità ai sensi di tale Legge e di detti standard sono descritte in maggiore dettaglio nella sezione "Responsabilità del "Réviseur d'entreprises agréé" per la revisione contabile del bilancio" della nostra relazione.

Riteniamo che la nostra revisione fornisca un'adeguata base su cui formulare il nostro giudizio.

Siamo indipendenti rispetto al Fondo in ossequio al Codice Deontologico dei Dottori Commercialisti - compresi gli Standard internazionali di indipendenza - dell'International Ethics Standards Board for Accountants (Codice IESBA) come adottato per il Lussemburgo dalla CSSF, unitamente ai requisiti etici che sono pertinenti alla nostra revisione dei rendiconti finanziari. Abbiamo adempiuto alle nostre responsabilità etiche ai sensi dei suddetti requisiti etici.

Altre informazioni

Il Consiglio di amministrazione del Fondo è responsabile per le informazioni integrative. Le informazioni integrative sono costituite dalle informazioni contenute nella relazione annuale, ma non includono il bilancio e la nostra relazione di revisione al riguardo.

Il nostro giudizio sul bilancio non copre le informazioni integrative e non esprimiamo alcun giudizio conclusivo al riguardo.

In relazione alla nostra revisione dei rendiconti finanziari, la nostra responsabilità consiste nel leggere le altre informazioni precedentemente indicate e, in tal modo, valutare se le altre informazioni siano sostanzialmente incoerenti con i rendiconti finanziari o la nostra conoscenza acquisita mediante la revisione o sembrino essere altrimenti sostanzialmente erranee. Qualora, sulla base dell'analisi condotta dovessimo giungere alla conclusione che dette informazioni contengano dichiarazioni sostanzialmente erranee siamo tenuti a segnalare tale circostanza. Non abbiamo nulla da segnalare al riguardo.

Responsabilità del Consiglio di amministrazione della SICAV in materia di redazione del bilancio

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile della predisposizione ed equa presentazione dei rendiconti finanziari in conformità con i requisiti normativi e legali del Lussemburgo relativi alla predisposizione e presentazione dei rendiconti finanziari e di quel controllo interno che il Consiglio di Amministrazione del Fondo ritiene necessario onde consentire la predisposizione di rendiconti finanziari che siano esenti da inesattezze sostanziali, siano esse imputabili a errore o frode.

Nel predisporre i rendiconti finanziari, il Consiglio di Amministrazione del Fondo è responsabile di valutare la capacità del Fondo e di ciascuno dei suoi comparti ad operare come un'impresa avviata, divulgando, se del caso, questioni relative alla continuità operativa e utilizzando la base contabile di continuità operativa a meno che il Consiglio di Amministrazione del Fondo non intenda liquidare il Fondo, o uno dei suoi comparti, o cessare le attività operative, oppure qualora non abbia alcuna realistica alternativa a tale provvedimento.

Responsabilità del "Réviseur d'entreprises agréé" per la revisione dei rendiconti finanziari

Gli obiettivi della nostra revisione consistono nell'ottenere la ragionevole assicurazione che i rendiconti finanziari, complessivamente, siano esenti da inesattezze sostanziali, siano esse imputabili a errore o frode, e di pubblicare una relazione con la nostra valutazione. Una ragionevole assicurazione è una assicurazione di alto livello ma non costituisce una garanzia che una revisione condotta in conformità con la legge del 23 luglio 2016 e con gli ISA come adottati per il Lussemburgo dalla CSSF possa in ogni caso rilevare l'esistenza di un'inesattezza sostanziale, qualora ve ne siano. Le inesattezze possono essere il risultato di errori o frode e sono considerate sostanziali se, singolarmente o complessivamente, possano ragionevolmente essere ritenute in grado di influenzare le decisioni economiche degli utenti, adottate sulla base dei presenti rendiconti finanziari.

Nell'ambito della revisione conforme alla legge del 23 luglio 2016 e agli ISA come adottati per il Lussemburgo dalla CSSF, esercitiamo il nostro giudizio professionale e manteniamo uno scetticismo professionale durante tutta la revisione. Inoltre:

- individuiamo e valutiamo i rischi di inesattezze sostanziali dei rendiconti finanziari, siano esse dovute a frode o errore, ideiamo ed attuiamo procedure di revisione che tengano conto di tali rischi e acquisiamo evidenze contabili che siano sufficienti e adeguate a costituire una base per il nostro giudizio. Il rischio di non rilevare un'inesattezza sostanziale imputabile a una condotta fraudolenta risulta maggiore rispetto alle inesattezze dovute a errori, in quanto un'attività fraudolenta potrebbe comportare collusione, contraffazione, omissioni deliberate, false dichiarazioni o l'aggiramento del controllo interno;
- acquisiamo una comprensione del controllo interno in ordine alla revisione al fine di elaborare procedure di revisione che siano adeguate alle circostanze, ma non allo scopo di formulare un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Fondo;
- valutiamo l'adeguatezza delle politiche contabili impiegate e la ragionevolezza delle stime contabili e relative dichiarazioni formulate dal Consiglio di Amministrazione del Fondo;

- formuliamo conclusioni sulla correttezza dell'impiego da parte del Consiglio di Amministrazione della base contabile della continuità operativa e, sulla scorta delle evidenze acquisite, sulla presenza di un'incertezza sostanziale relativa a eventi o condizioni che possano gettare un dubbio rilevante sulla capacità del Fondo di continuare a operare come un'impresa avviata. Qualora dovessimo pervenire alla conclusione che sussista un'incertezza sostanziale, siamo tenuti a segnalare nella nostra relazione sulla revisione le relative dichiarazioni nei rendiconti finanziari oppure, qualora tali dichiarazioni siano inadeguate, a modificare il nostro giudizio. I nostri giudizi sono basati sulle evidenze contabili acquisite fino alla data della nostra relazione sulla revisione contabile. Tuttavia, eventi o situazioni future potrebbero far sì che il Fondo o uno qualsiasi dei suoi comparti (ad eccezione di Nordea 1 - Chinese Bond Fund, Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund, Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund, Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund e Nordea 1 - Social Bond Fund per i quali è stata decisa la liquidazione) cessi la propria attività;
- valutiamo la presentazione complessiva, la struttura e i contenuti dei rendiconti finanziari, incluse le dichiarazioni e se i rendiconti finanziari rappresentano le transazioni e gli eventi sottostanti in una maniera che realizza una presentazione equa.

Comunichiamo con i responsabili della governance in merito a, tra l'altro, all'ambito ed alla tempistica pianificate della revisione e alle risultanze significative della revisione, incluse le eventuali carenze significative del controllo interno che dovessimo individuare nel corso della nostra revisione.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative Luxembourg, 21 marzo 2024
Rappresentata da

Christelle Crépin

[Questa pagina è stata lasciata vuota intenzionalmente]

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2023

	Prospetto consolidato	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2)	36.761.068.289,40	371.947.511,69	2.720.277.044,91
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2)	62.129.093,83	-	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2)	26.769.196.923,72	9.381.764,43	409.089.370,01
Opzioni acquistate o contabilizzate al valore di mercato (Nota 2)	849.545,55	27.859,77	338.759,32
Liquidità presso banche	3.179.018.180,39	87.000.692,28	599.604.454,19
Dividendi e interessi attivi (Nota 2)	335.226.419,18	316.519,72	3.746.833,95
Crediti per strumenti finanziari ceduti	101.562.533,76	271.413,58	3.098.744,20
Crediti per azioni sottoscritte	80.656.685,39	212.386,88	1.399.987,46
Crediti su contratti di cambio a termine	102.443.818,30	-	-
Crediti su pronti contro termine (Nota 2)	15.086.485,44	-	-
Altri crediti netti (Nota 2p)	12.645.781,53	90.263,20	8.325,73
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2)	114.168.679,58	382.424,64	40.102.792,78
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	361.409.956,70	248.007,40	149.199.786,26
Credit default swaps al costo (Nota 2)	33.389.155,58	115.849,38	1.564.356,99
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2)	37.159.280,68	6.578,76	126.419,64
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	20.244.532,18	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	19.112.957,47	-	-
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	3.291.701,99	-	-
Plusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	102.328.199,51	-	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	372.314.555,04	8.408.344,16	44.307.862,89
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	78.690,16	-	-
	68.483.381.465,36	478.409.615,89	3.972.864.738,33
Passività			
Ratei passivi	155.203.672,37	892.651,03	12.857.643,71
Scoperti presso banche	20.049.240,47	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	102.848.905,75	-	-
Debiti per strumenti finanziari acquistati	64.148.013,69	275.153,73	3.126.625,18
Debiti per azioni rimborsate	126.813.841,21	590.720,97	11.323.748,78
Debiti su pronti contro termine (Nota 2)	407.040.781,08	-	-
Altri debiti netti (Nota 2p)	14.927.989,46	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	1.453.763,12	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	12.016.128,78	-	-
Minusvalenze non realizzate su credit default swaps (Nota 2)	2.652.103,29	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	3.617.707,56	34.152,57	319.656,06
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	172.467.403,28	7.811.890,53	28.093.216,82
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	1.597.894,72	-	-
Minusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	2.242.195,12	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2)	123.057.354,03	-	43.049.342,89
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2)	165.069.272,20	-	49.265.968,25
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2)	9.421,46	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	9.185.025,78	-	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	2.840.310,00	2.529,37	24.357,68
	1.387.241.023,37	9.607.098,20	148.060.559,37
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	67.096.140.441,99	468.802.517,69	3.824.804.178,96
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	139.785,17	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	67.096.280.227,16	468.802.517,69	3.824.804.178,96
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2)	60.462.624.206,80	324.708.470,59	2.753.859.692,94

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (in EUR)	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (in USD)	Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (in USD)	Nordea 1 - Balanced Income Fund (in EUR)	Nordea 1 - Chinese Bond Fund (in CNH)
2.453.291.596,40	67.332.159,62	165.074.448,51	-	-
-	-	-	12.434.756,92	-
378.674.985,43	-	-	403.961.247,08	41.086.002,14
482.926,46	-	-	-	-
775.378.201,18	1.542.484,15	6.905.905,15	15.170.497,92	1.091.907,80
3.145.224,87	117.631,35	305.216,44	2.363.951,84	554.680,63
5.261.737,73	-	663.959,85	-	1.132.460,05
918.844,52	82.853,42	112.641,60	90.700,85	9.029,40
-	148.069,19	41.180,38	802.913,05	-
-	-	-	-	-
105.636,67	-	-	-	-
73.679.959,04	-	-	-	-
211.962.163,04	-	-	-	-
2.294.080,04	-	-	4.534.856,36	-
185.491,86	-	-	5.655.435,68	-
-	-	-	13.686,47	-
-	-	-	2.685.831,25	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	184,95	-	5.319.817,78	1.575,46
-	210,61	1.092,29	-	261,86
3.905.380.847,24	69.223.593,29	173.104.444,22	453.033.695,20	43.875.917,34
12.441.151,31	302.202,61	555.776,38	593.408,60	187.033,98
-	-	-	-	-
-	147.844,68	41.240,43	803.523,16	-
3.482.101,30	-	54.259,70	-	1.010.239,21
8.206.816,77	166.296,77	155.462,25	86.826,83	72.438,04
-	-	-	-	-
-	190.201,13	703.725,95	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
721.099,73	-	-	-	-
20.844.198,69	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
80.008.011,14	-	-	-	-
115.803.303,95	-	-	-	-
-	-	-	-	-
6.789.396,14	-	-	-	-
13.598,79	-	-	3.344,39	-
248.309.677,82	806.545,19	1.510.464,71	1.487.102,98	1.269.711,23
3.657.071.169,42	68.417.048,10	171.593.979,51	451.546.592,22	42.606.206,11
-	-	-	-	-
3.657.071.169,42	68.417.048,10	171.593.979,51	451.546.592,22	42.606.206,11
2.429.338.167,76	67.034.527,16	188.979.022,28	427.904.131,91	40.546.636,33

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2023

	Nordea 1 - Chinese Equity Fund (in USD)	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund (in EUR)	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (in DKK)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2)	126.249.256,07	-	-
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2)	-	538.559,27	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2)	-	45.720.233,19	6.197.236.791,21
Opzioni acquistate o contabilizzate al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Liquidità presso banche	3.790.661,98	2.226.077,18	231.734.586,51
Dividendi e interessi attivi (Nota 2)	196.813,56	317.334,45	39.638.680,27
Crediti per strumenti finanziari ceduti	381.544,81	-	-
Crediti per azioni sottoscritte	10.571,49	-	2.092.106,67
Crediti su contratti di cambio a termine	-	-	361.002,29
Crediti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Altri crediti netti (Nota 2p)	-	-	42.585.325,13
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	95.643,50	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2)	-	297.900,32	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	66.138,18	16.483.704,12
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	-	-
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-	318.088,24
Plusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	-	102.774.921,95
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	-	29.341,75	-
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	-	-	-
	130.628.847,91	49.291.227,84	6.633.225.206,39
Passività			
Ratei passivi	95.850,21	7.716,76	7.530.400,05
Scoperti presso banche	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	-	-	360.939,95
Debiti per strumenti finanziari acquistati	394.741,90	-	-
Debiti per azioni rimborsate	9.430,02	-	2.619.105,38
Debiti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2p)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su credit default swaps (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	460.404,29	74.515.220,41
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	-	-	7.557.858,89
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	266,23	163,09	1.084.379,02
	500.288,36	468.284,14	93.667.903,70
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	130.128.559,55	48.822.943,70	6.539.557.302,69
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	130.128.559,55	48.822.943,70	6.539.557.302,69
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2)	158.710.036,81	47.475.691,91	7.031.973.472,19

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (in USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund (in USD)
-	-	-	-	-
-	-	6.833.237,35	-	-
510.733.904,97	77.745.858,34	65.892.104,34	1.089.450.070,11	65.506.390,45
-	-	-	-	-
10.869.274,70	2.385.408,03	1.895.796,96	21.795.596,56	981.210,95
9.077.736,21	1.235.231,97	1.209.714,77	16.664.226,56	1.061.417,03
-	-	-	8.061.231,29	-
493.008,69	106.428,48	171.960,68	715.856,60	-
172.998,37	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	10.507,12	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	25.295,84
-	-	95.180,26	-	18.499,94
360.508,60	-	37.867,77	460.944,10	2.000,13
-	-	-	-	18.466,72
-	-	-	-	-
-	-	707.013,22	-	-
7.505.430,57	685.968,25	3.429.893,64	19.728.769,04	339.513,60
20,34	28,77	21.324,48	7.153,74	0,01
539.212.882,45	82.158.923,84	80.304.600,59	1.156.883.848,00	67.952.794,67
1.086.213,98	284.840,00	21.198,08	1.014.576,82	10.477,02
-	-	-	-	-
173.246,34	-	-	-	-
-	69.545,49	526.062,50	4.831.656,50	-
611.453,20	17.092,79	30.122,88	443.528,72	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	21.830,09	-	-
-	-	-	-	-
3.033.713,14	-	388.303,15	1.878.632,27	-
-	-	40.996,49	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
4.904.626,66	371.478,28	1.028.513,19	8.168.394,31	10.477,02
534.308.255,79	81.787.445,56	79.276.087,40	1.148.715.453,69	67.942.317,65
-	-	-	-	-
534.308.255,79	81.787.445,56	79.276.087,40	1.148.715.453,69	67.942.317,65
573.697.727,30	81.932.575,71	70.294.849,41	1.115.759.242,27	64.041.868,79

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2023

	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (in USD)	Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (in USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (in USD)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2)	2.035.826.593,06	16.778.696,37	-
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2)	-	-	63.091.333,61
Opzioni acquistate o contabilizzate al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Liquidità presso banche	9.785.760,92	166.019,02	875.038,89
Dividendi e interessi attivi (Nota 2)	3.697.789,84	21.679,27	1.237.624,35
Crediti per strumenti finanziari ceduti	-	-	-
Crediti per azioni sottoscritte	7.174.562,66	553.727,33	796,85
Crediti su contratti di cambio a termine	712.465,30	588.994,65	-
Crediti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Altri crediti netti (Nota 2p)	-	-	31.198,61
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	-	-
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	988.582,94	-	134.790,32
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	-	1.036,25	2.167,98
	2.058.185.754,72	18.110.152,89	65.372.950,61
Passività			
Ratei passivi	6.628.113,71	21.980,28	74.198,67
Scoperti presso banche	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	711.403,28	587.969,89	-
Debiti per strumenti finanziari acquistati	-	451.097,67	-
Debiti per azioni rimborsate	1.621.580,58	-	2.173,79
Debiti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2p)	8.335.512,49	56.392,18	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su credit default swaps (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	-	-
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	7.284,50	-	-
	17.303.894,56	1.117.440,02	76.372,46
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	2.040.881.860,16	16.992.712,87	65.296.578,15
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	2.040.881.860,16	16.992.712,87	65.296.578,15
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2)	2.036.371.209,84	14.189.433,21	63.606.298,66

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years (in EUR)	Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c) (in EUR)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund (in EUR)	Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (in EUR)
40.000.316,49	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	337.376.646,10	35.249.517,29	428.746.840,47	1.432.360.367,12
-	-	-	-	-
784.834,92	14.158.971,78	1.590.354,41	10.553.415,67	42.878.849,01
83.240,10	3.842.038,93	370.746,36	6.631.567,08	20.232.030,10
-	2.034.653,44	-	-	-
41.888,75	13.786.149,53	295.105,01	1.395.372,93	1.889.295,69
63.085,30	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	2.551,56	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	26.023,96	-	-
-	297.545,98	-	346.619,08	1.158.733,31
-	-	-	-	-
-	-	982,73	-	-
20,64	173.544,15	18.772,85	5.377.211,23	18.697.736,30
-	-	-	-	-
40.973.386,20	371.669.549,91	37.554.054,17	453.051.026,46	1.517.217.011,53
157.885,11	177.278,05	75.499,09	406.908,94	665.985,04
-	-	-	101.175,31	240.851,68
62.928,11	-	-	-	-
-	15.967.835,95	-	602.045,90	3.120.283,63
56.694,85	10,24	7.939,74	264.647,20	886.300,15
-	-	-	-	-
101.028,34	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	482.252,49	-
-	-	-	128.840,11	-
-	38.337,97	-	67.916,52	237.897,24
-	-	183.889,65	-	-
-	-	521,37	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
589,15	-	7.523,93	-	0,01
379.125,56	16.183.462,21	275.373,78	2.053.786,47	5.151.317,75
40.594.260,64	355.486.087,70	37.278.680,39	450.997.239,99	1.512.065.693,78
-	-	-	-	-
40.594.260,64	355.486.087,70	37.278.680,39	450.997.239,99	1.512.065.693,78
43.414.535,58	330.575.918,83	34.866.238,75	422.299.193,12	1.406.953.546,47

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2023

	Nordea 1 - European Covered Bond Fund (in EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (in EUR)	Nordea 1 - European Cross Credit Fund (in EUR)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2)	4.970.707.375,49	759.667.647,11	563.289.792,36
Opzioni acquistate o contabilizzate al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Liquidità presso banche	96.388.801,19	44.697.818,98	10.138.348,30
Dividendi e interessi attivi (Nota 2)	41.941.201,14	6.997.712,81	8.361.253,44
Crediti per strumenti finanziari ceduti	-	2.691.518,16	-
Crediti per azioni sottoscritte	2.237.155,12	374.555,92	1.308.921,51
Crediti su contratti di cambio a termine	-	-	-
Crediti su pronti contro termine (Nota 2)	-	15.086.485,44	-
Altri crediti netti (Nota 2p)	400.607,49	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	5.550.501,91	3.876.413,99	149.392,70
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	-	-
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	2.897.815,96	-	-
Plusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	52.691.587,94	32.890.370,89	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	13.374.880,18	1.678.055,40	1.856.787,62
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	-	-	-
	5.186.189.926,42	867.960.578,70	585.104.495,93
Passività			
Ratei passivi	6.802.729,36	746.695,64	1.276.522,50
Scoperti presso banche	-	13.567.949,92	-
Debiti su contratti di cambio a termine	-	-	-
Debiti per strumenti finanziari acquistati	-	1.764.248,63	-
Debiti per azioni rimborsate	3.851.999,15	1.505.451,32	390.084,85
Debiti su pronti contro termine (Nota 2)	-	407.040.781,08	-
Altri debiti netti (Nota 2p)	-	155.314,80	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su credit default swaps (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	26.981.631,52	25.454.239,85	687.202,35
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	405.379,79	-
Minusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2)	-	9.421,46	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	1.382.991,36	273.539,95	-
	39.019.351,39	450.923.022,44	2.353.809,70
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	5.147.170.575,03	417.037.556,26	582.750.686,23
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	5.147.170.575,03	417.037.556,26	582.750.686,23
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2)	5.194.907.837,31	748.688.666,54	551.283.581,09

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund
(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
-	-	-	-	350.353.149,98
-	-	-	-	-
1.171.154.386,29	2.515.662.423,36	232.364.263,01	616.714.025,48	-
-	-	-	-	-
69.940.842,64	241.046.213,60	12.282.402,64	30.217.431,11	3.664.559,43
22.247.966,45	36.713.690,33	3.320.528,76	8.591.592,41	171.847,60
15.996.934,83	-	-	-	-
6.403.399,36	3.049.138,89	267.233,68	1.204.396,38	246.407,10
-	-	2.089.941,46	319.038,43	298.961,52
-	-	-	-	-
-	-	-	-	3.025,13
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	7.474.284,94	-	-	-
3.710.392,35	8.099.167,15	-	-	-
1.170.412,53	-	-	1.617,17	-
-	-	150.987,83	193.624,25	-
-	-	-	-	-
1.474.279,99	14.876.566,75	1.286.564,59	4.975.366,15	-
-	8,72	-	-	-
1.292.098.614,44	2.826.921.493,74	251.761.921,97	662.217.091,38	354.737.950,76
2.577.673,55	5.658.802,43	214.250,22	512.065,91	1.482.656,11
-	-	-	-	-
-	-	2.089.649,63	319.284,61	298.953,00
-	-	-	-	-
1.649.755,67	5.070.779,66	2.088.937,31	6.924.823,14	709.406,47
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
4.663.412,66	-	2.167.786,39	4.682.925,08	-
-	-	747.780,15	1.743.842,78	-
-	-	20.138,49	-	-
9.798.939,80	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,01	-	439,00	1.327,28	2.232,85
18.689.781,69	10.729.582,09	7.328.981,19	14.184.268,80	2.493.248,43
1.273.408.832,75	2.816.191.911,65	244.432.940,78	648.032.822,58	352.244.702,33
-	-	-	-	-
1.273.408.832,75	2.816.191.911,65	244.432.940,78	648.032.822,58	352.244.702,33
1.201.300.952,98	2.613.613.377,65	231.834.466,12	614.621.937,15	322.060.881,87

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2023

	Nordea 1 - European Stars Equity Fund	Nordea 1 - Flexible Credit Fund	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2)	1.710.147.450,26	-	-
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2)	-	-	41.286.599,05
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2)	-	42.092.594,89	1.362.525.827,84
Opzioni acquistate o contabilizzate al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Liquidità presso banche	45.962.814,83	3.291.393,83	52.957.646,81
Dividendi e interessi attivi (Nota 2)	2.334.327,66	656.502,02	7.428.243,38
Crediti per strumenti finanziari ceduti	-	-	-
Crediti per azioni sottoscritte	729.074,51	235.381,52	292.521,96
Crediti su contratti di cambio a termine	-	-	36.551,55
Crediti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Altri crediti netti (Nota 2p)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	155.707,41	16.572.597,50
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2)	-	29.082,74	18.199.602,39
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	-	62.080,24
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	-	490.032,25
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	213.580,65	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	5.250,25	186.566,42	456.640,98
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	3.469,21	-	-
	1.759.182.386,72	46.860.809,48	1.500.308.343,95
Passività			
Ratei passivi	2.473.771,96	128.154,31	1.748.203,81
Scoperti presso banche	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	-	-	36.622,81
Debiti per strumenti finanziari acquistati	-	-	-
Debiti per azioni rimborsate	1.113.249,41	961,04	2.287.475,79
Debiti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2p)	-	136.711,23	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su credit default swaps (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	-	-
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	-	-	287.665,92
	3.587.021,37	265.826,58	4.359.968,33
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	1.755.595.365,35	46.594.982,90	1.495.948.375,62
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	139.785,17	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	1.755.595.365,35	46.734.768,07	1.495.948.375,62
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2)	1.564.140.396,86	41.743.791,27	1.446.064.807,14

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund (in EUR)	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund (in GBP)	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund (in EUR)	Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b) (in USD)	Nordea 1 - Global Disruption Fund (in USD)
-	2.035.892.872,15	8.924.455.701,95	263.376.089,08	107.694.795,96
1.686.372,45	-	-	-	-
25.597.564,22	103.059.335,47	-	-	-
-	-	-	-	-
1.368.595,30	122.371.349,34	145.865.028,75	4.085.674,89	1.894.549,97
165.639,25	2.261.027,24	9.292.935,58	291.470,93	67.314,93
-	957.831,14	29.194.303,24	3.257.653,74	-
-	3.770.584,85	7.839.120,59	43.117,19	155.257,05
-	-	3.532.509,60	37.653,54	236.428,08
-	-	-	-	-
-	292.349,45	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
507.092,72	-	-	-	-
746.350,40	-	-	-	-
-	-	-	-	-
434.189,07	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	31.219.739,18	2.502.000,40	81.582,48	-
-	-	34.606,20	-	-
30.505.803,41	2.299.825.088,82	9.122.716.206,31	271.173.241,85	110.048.345,99
42.953,74	4.845.249,01	31.111.181,79	237.068,15	428.685,18
-	-	-	-	-
-	-	3.526.821,93	37.662,06	236.705,86
21.207,12	933.597,84	21.901.350,95	-	-
349,94	326.061,60	13.214.568,97	3.327.053,82	326.791,45
-	-	-	-	-
31.115,80	-	-	7.005,91	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
29.520,68	440.575,89	-	-	-
-	2.658.905,88	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
194.371,24	-	-	-	-
181,31	6.758,00	-	3.229,18	396,43
319.699,83	9.211.148,22	69.753.923,64	3.612.019,12	992.578,92
30.186.103,58	2.290.613.940,60	9.052.962.282,67	267.561.222,73	109.055.767,07
-	-	-	-	-
30.186.103,58	2.290.613.940,60	9.052.962.282,67	267.561.222,73	109.055.767,07
27.912.601,60	1.820.481.555,15	7.956.531.205,72	249.849.887,02	108.133.852,14

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2023

	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c) (in USD)	Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (in EUR)	Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (in USD)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2)	374.893.754,89	34.136.535,73	12.282.840,49
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Opzioni acquistate o contabilizzate al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Liquidità presso banche	7.752.462,45	4.883.888,90	256.502,07
Dividendi e interessi attivi (Nota 2)	319.339,26	16.463,36	26.668,13
Crediti per strumenti finanziari ceduti	-	-	-
Crediti per azioni sottoscritte	717.297,53	-	-
Crediti su contratti di cambio a termine	399.749,09	-	-
Crediti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Altri crediti netti (Nota 2p)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2)	-	3.503,12	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	31.577,92	-
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	-	358.346,60	-
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	750,98	29,86	44,04
	384.083.354,20	39.430.345,49	12.566.054,73
Passività			
Ratei passivi	358.870,50	6.897,90	1.902,89
Scoperti presso banche	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	399.982,67	-	-
Debiti per strumenti finanziari acquistati	165.108,28	-	-
Debiti per azioni rimborsate	241.201,39	-	-
Debiti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2p)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	1.453.763,12	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su credit default swaps (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	13.140,00	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	-	-
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	-	-	-
	1.165.162,84	1.473.801,02	1.902,89
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	382.918.191,36	37.956.544,47	12.564.151,84
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	382.918.191,36	37.956.544,47	12.564.151,84
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2)	322.336.805,61	31.762.380,79	11.184.612,30

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a) (in USD)	Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c) (in USD)	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (in USD)	Nordea 1 - Global Opportunity Fund (in EUR)
-	-	199.279.319,28	413.519.108,00	353.520.095,93
-	-	-	-	-
56.556.020,71	533.674.202,54	-	-	-
-	-	-	-	-
385.705,64	15.621.543,37	2.952.302,07	6.725.213,55	3.603.405,96
892.678,95	7.399.099,56	168.305,86	754.776,44	265.873,12
-	-	392.928,92	-	-
66.049,14	987.364,45	115.968,16	153.189,06	241.337,82
18.848,97	-	82.751,59	175.616,39	54.919,37
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.860.175,00	12.555.154,34	-	387.208,44	-
-	-	-	1.551,98	-
59.779.478,41	570.237.364,26	202.991.575,88	421.716.663,86	357.685.632,20
141.614,78	75.803,30	550.708,05	1.481.060,08	1.060.410,82
-	-	-	-	-
18.833,31	-	82.623,07	176.370,51	55.191,17
-	-	67.330,70	-	-
59.407,80	389.238,80	23.053,73	606.507,79	230.427,26
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
7,36	0,03	431,33	-	1.135,92
219.863,25	465.042,13	724.146,88	2.263.938,38	1.347.165,17
59.559.615,16	569.772.322,13	202.267.429,00	419.452.725,48	356.338.467,03
-	-	-	-	-
59.559.615,16	569.772.322,13	202.267.429,00	419.452.725,48	356.338.467,03
58.328.782,10	505.471.187,51	200.739.140,01	415.576.102,72	259.295.234,18

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2023

	Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Nordea 1 - Global Small Cap Fund
	(in EUR)	(in USD)	(in USD)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2)	369.143.943,50	747.378.246,22	218.395.821,57
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Opzioni acquistate o contabilizzate al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Liquidità presso banche	9.955.629,21	6.452.143,01	3.616.632,05
Dividendi e interessi attivi (Nota 2)	347.472,58	2.028.462,42	233.751,66
Crediti per strumenti finanziari ceduti	-	-	-
Crediti per azioni sottoscritte	533.523,99	596.843,55	345.873,99
Crediti su contratti di cambio a termine	-	197.574,23	117.233,03
Crediti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Altri crediti netti (Nota 2p)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	-	-
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	-	387.604,99	12.420,56
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	-	-	1.092,90
	379.980.569,28	757.040.874,42	222.722.825,76
Passività			
Ratei passivi	886.311,50	2.485.976,90	900.560,51
Scoperti presso banche	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	-	197.397,95	116.749,90
Debiti per strumenti finanziari acquistati	756.132,14	-	-
Debiti per azioni rimborsate	577.732,97	871.511,27	285.274,61
Debiti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2p)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su credit default swaps (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	-	-
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	2.689,09	1.670,89	-
	2.222.865,70	3.556.557,01	1.302.585,02
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	377.757.703,58	753.484.317,41	221.420.240,74
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	377.757.703,58	753.484.317,41	221.420.240,74
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2)	317.173.914,48	728.414.128,66	176.319.453,17

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund
(in USD)	(in USD)	(in EUR)	(in EUR)	(in USD)
31.557.333,27	9.577.159,90	2.573.448.634,53	581.148.447,49	2.763.696.992,65
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
378.601,97	254.925,15	18.328.136,45	2.317.517,82	57.323.772,32
23.752,08	8.605,69	1.931.638,73	429.360,64	2.460.287,87
379.685,71	-	717.688,00	162.522,92	4.035.031,96
14.276,09	4.233,46	4.124.264,71	157.723,97	5.035.062,31
12.743,77	-	308.829,34	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	0,04	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	21.027.149,97	10.105,01
1.573,39	-	-	-	-
32.367.966,28	9.844.924,20	2.598.859.191,76	605.242.722,85	2.832.561.252,12
99.323,53	28.842,15	5.085.873,21	2.049.701,54	6.207.398,67
-	-	-	-	-
12.709,07	-	309.867,28	-	-
323.852,88	-	451.102,32	102.114,80	2.517.938,63
39.513,24	-	13.287.479,03	439.160,02	1.747.530,86
-	-	-	-	-
4.215,52	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	38.988,11	-	-
-	5,81	5.386,92	1.087,78	22.634,50
479.614,24	28.847,96	19.178.696,87	2.592.064,14	10.495.502,66
31.888.352,04	9.816.076,24	2.579.680.494,89	602.650.658,71	2.822.065.749,46
-	-	-	-	-
31.888.352,04	9.816.076,24	2.579.680.494,89	602.650.658,71	2.822.065.749,46
28.320.250,27	8.160.524,56	2.428.078.944,58	549.436.195,54	2.435.223.573,36

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2023

	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	Nordea 1 - Global Value ESG Fund	Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c)
	(in USD)	(in USD)	(in EUR)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2)	46.495.666,36	54.416.761,53	-
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2)	-	-	106.841.951,76
Opzioni acquistate o contabilizzate al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Liquidità presso banche	487.208,19	1.274.161,92	5.727.069,16
Dividendi e interessi attivi (Nota 2)	107.114,77	97.050,76	1.137.024,66
Crediti per strumenti finanziari ceduti	-	-	-
Crediti per azioni sottoscritte	9,98	42.926,93	9.367,37
Crediti su contratti di cambio a termine	-	7.398,35	84.579,05
Crediti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Altri crediti netti (Nota 2p)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-	51.798,72
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	-	96.037,78
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	-	-
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	-	-	576.249,77
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	769,06	1.111,84	-
	47.090.768,36	55.839.411,33	114.524.078,27
Passività			
Ratei passivi	33.350,17	9.660,23	56.829,04
Scoperti presso banche	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	-	7.390,34	84.680,63
Debiti per strumenti finanziari acquistati	-	279.865,50	-
Debiti per azioni rimborsate	-	36.681,96	90.873,93
Debiti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2p)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su credit default swaps (Nota 2)	-	-	31.640,25
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	-	49.165,36
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	-	-	145,76
	33.350,17	333.598,03	313.334,97
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	47.057.418,19	55.505.813,30	114.210.743,30
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	47.057.418,19	55.505.813,30	114.210.743,30
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2)	47.184.768,49	48.974.928,77	110.759.778,99

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Indian Equity Fund (in USD)	Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged (in USD)	Nordea 1 - Latin American Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (in EUR)	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (in USD)
329.887.596,35	-	47.514.950,86	-	-
-	-	-	-	-
-	66.276.953,14	-	2.249.579.779,41	106.127.623,26
-	-	-	-	-
14.598.053,69	1.801.039,21	1.730.454,04	79.984.991,98	1.076.769,22
56.303,71	1.105.899,39	288.760,01	19.453.099,76	1.450.955,00
-	-	330.825,77	22.257.562,29	-
17.066,34	46.722,17	250.961,02	3.261.984,17	94.462,22
-	-	-	712.736,50	13.875,61
-	-	-	-	-
-	-	-	462.663,85	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	6.196.626,41	25.094,48
-	-	-	-	-
-	-	-	351.207,91	-
-	-	-	-	-
-	591.325,67	1.265,94	-	952.912,58
-	-	-	-	24,48
344.559.020,09	69.821.939,58	50.117.217,64	2.382.260.652,28	109.741.716,85
141.416,53	106.536,03	222.817,17	2.970.931,94	294.815,72
-	-	-	-	-
-	-	-	713.796,78	13.837,82
-	-	15.305,99	-	-
10.778,39	41.538,39	291.588,73	23.644.412,02	67.275,46
-	-	-	-	-
6.732.567,89	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	29.305.589,90	382.109,74
-	-	-	-	-
-	-	-	2.231.059,52	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	1.143.669,94	-
48,26	26,39	4.131,42	396.144,75	-
6.884.811,07	148.100,81	533.843,31	60.405.604,85	758.038,74
337.674.209,02	69.673.838,77	49.583.374,33	2.321.855.047,43	108.983.678,11
-	-	-	-	-
337.674.209,02	69.673.838,77	49.583.374,33	2.321.855.047,43	108.983.678,11
275.884.791,46	63.780.849,14	40.107.002,62	2.445.149.052,74	107.670.567,31

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2023

	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b) (in EUR)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund (in EUR)	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund (in EUR)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2)	233.149.512,12	134.896.611,98	131.498.331,98
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Opzioni acquistate o contabilizzate al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Liquidità presso banche	1.555.146,35	1.227.354,91	2.380.595,72
Dividendi e interessi attivi (Nota 2)	6.332,87	4.682,33	7.690,36
Crediti per strumenti finanziari ceduti	-	37.753,23	-
Crediti per azioni sottoscritte	61.696,28	123.049,99	235.442,31
Crediti su contratti di cambio a termine	64.617,49	-	41.947,66
Crediti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Altri crediti netti (Nota 2p)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	-	-
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	157,61	-	-
	234.837.462,72	136.289.452,44	134.164.008,03
Passività			
Ratei passivi	942.833,35	513.033,51	529.634,59
Scoperti presso banche	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	64.741,91	-	41.776,50
Debiti per strumenti finanziari acquistati	-	-	-
Debiti per azioni rimborsate	277.042,34	442.413,35	76.509,42
Debiti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2p)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su credit default swaps (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	-	-
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	-	153,28	107,51
	1.284.617,60	955.600,14	648.028,02
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	233.552.845,12	135.333.852,30	133.515.980,01
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	233.552.845,12	135.333.852,30	133.515.980,01
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2)	218.375.764,88	113.593.908,81	134.073.741,08

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2023

	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (in NOK)	Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c) (in EUR)	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (in USD)
Attività			
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2)	-	-	362.707.935,88
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2)	3.134.933.961,90	20.653.231,21	-
Opzioni acquistate o contabilizzate al valore di mercato (Nota 2)	-	-	-
Liquidità presso banche	80.499.476,16	744.020,20	3.826.779,19
Dividendi e interessi attivi (Nota 2)	20.535.135,83	137.876,00	1.667.717,08
Crediti per strumenti finanziari ceduti	-	-	-
Crediti per azioni sottoscritte	1.351.820,09	-	778.845,71
Crediti su contratti di cambio a termine	1.695.650,96	-	623.298,05
Crediti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Altri crediti netti (Nota 2p)	638.606,11	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	21.930,41	-
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	-	-
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	-	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	-	42.761,96	-
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	-	-	4.333,01
	3.239.654.651,05	21.599.819,78	369.608.908,92
Passività			
Ratei passivi	2.947.365,10	3.638,47	936.250,94
Scoperti presso banche	-	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	1.698.667,08	-	621.822,99
Debiti per strumenti finanziari acquistati	-	-	-
Debiti per azioni rimborsate	4.924.495,59	217,04	223.054,34
Debiti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Altri debiti netti (Nota 2p)	-	-	0,01
Minusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su credit default swaps (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	93.418,59	-
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	125.092,13	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	-	-	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	37.414,56	0,01	-
	9.733.034,46	97.274,11	1.781.128,28
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	3.229.921.616,59	21.502.545,67	367.827.780,64
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	3.229.921.616,59	21.502.545,67	367.827.780,64
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2)	3.120.625.433,29	20.299.883,06	383.131.695,60

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Stable Return Fund	Nordea 1 - Swedish Bond Fund	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund
(in EUR)	(in SEK)	(in SEK)	(in USD)	(in USD)
4.325.714.122,88	-	-	-	-
-	-	-	-	-
195.229.201,83	374.965.380,00	776.862.940,00	1.431.232.908,34	1.744.585.640,75
-	-	-	-	-
281.434.029,80	3.504.242,97	21.668.147,46	7.400.231,75	22.895.537,54
4.458.766,88	2.783.558,38	4.232.953,32	16.108.865,14	17.497.357,59
1.974.407,05	-	-	-	-
1.511.398,46	533.252,00	19.760,88	366.619,25	2.385.107,60
89.860.801,96	-	1.833.921,64	148.586,21	-
-	-	-	-	-
5.151.330,10	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	4.797.523,00	-	5.101.746,84	9.127.029,79
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
67.763.919,78	983,46	-	27.686.915,13	32.792.800,95
-	330,08	-	241,45	0,02
4.973.097.978,74	386.585.269,89	804.617.723,30	1.488.046.114,11	1.829.283.474,24
19.131.939,69	755.380,96	775.892,05	2.610.073,46	901.943,09
-	2.502.590,30	-	2.013.952,84	4.521.691,79
90.272.749,10	-	1.829.242,40	148.323,52	-
1.980.999,71	-	-	-	-
10.341.159,26	1.410.011,38	3.102.549,30	1.072.212,87	793.702,56
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
814.448,33	414.219,10	-	300.933,37	557.840,21
4.504.185,34	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	50.525,44	-	-
61.003,13	-	982,40	-	-
127.106.484,56	5.082.201,74	5.759.191,59	6.145.496,06	6.775.177,65
4.845.991.494,18	381.503.068,15	798.858.531,71	1.481.900.618,05	1.822.508.296,59
-	-	-	-	-
4.845.991.494,18	381.503.068,15	798.858.531,71	1.481.900.618,05	1.822.508.296,59
3.788.794.766,67	393.068.373,76	776.487.175,48	1.479.836.523,82	1.829.365.056,07

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto del patrimonio netto al 31/12/2023

	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (in USD)
Attività		
Portafoglio azioni al valore di mercato (Nota 2)	-	-
Portafoglio fondi al valore di mercato (Nota 2)	-	-
Portafoglio obbligazioni al valore di mercato (Nota 2)	465.125.936,49	339.938.533,21
Opzioni acquistate o contabilizzate al valore di mercato (Nota 2)	-	-
Liquidità presso banche	1.324.339,38	2.417.911,89
Dividendi e interessi attivi (Nota 2)	7.519.051,56	2.133.664,51
Crediti per strumenti finanziari ceduti	-	-
Crediti per azioni sottoscritte	76.317,95	91.453,82
Crediti su contratti di cambio a termine	22.466,71	-
Crediti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-
Altri crediti netti (Nota 2p)	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps (Nota 2)	-	-
Plusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-
Plusvalenze non realizzate su credit default swap (Nota 2)	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	-
Plusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	-
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-
Plusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	-
Plusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	8.901.143,81	267.860,43
Plusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	48,70	-
	482.969.304,60	344.849.423,86
Passività		
Ratei passivi	526.731,32	892.955,52
Scoperti presso banche	-	-
Debiti su contratti di cambio a termine	22.405,52	-
Debiti per strumenti finanziari acquistati	-	-
Debiti per azioni rimborsate	715.865,12	89.935,10
Debiti su pronti contro termine (Nota 2)	-	-
Altri debiti netti (Nota 2p)	-	-
Minusvalenze non realizzate su equity swaps già incassati (Nota 2)	-	-
Credit default swaps al costo (Nota 2)	-	-
Minusvalenze non realizzate su credit default swaps (Nota 2)	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures (Nota 2)	-	-
Minusvalenze non realizzate su futures già incassati (Nota 2)	-	-
Swaps a prezzo di costo (Nota 2)	-	-
Minusvalenze non realizzate su swaps (Nota 2)	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap (Nota 2)	-	-
Minusvalenze non realizzate su total return swap già incassati (Nota 2)	-	-
Minusvalenze non realizzate su pronti contro termine (Nota 2)	-	-
Minusvalenze non realizzate su contratti di cambio a termine (Nota 2)	-	-
Minusvalenze non realizzate su crediti e debiti in valuta straniera (Nota 2)	-	1,56
	1.265.001,96	982.892,18
Totale attività nette - (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	481.704.302,64	343.866.531,68
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-
Totale attività nette - (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	481.704.302,64	343.866.531,68
Portafoglio al costo di acquisizione (Nota 2)	480.607.092,76	421.696.915,28

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

[Questa pagina è stata lasciata vuota intenzionalmente]

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2023

	Prospecto consolidato	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund
	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
Patrimonio netto a inizio esercizio	74.321.066.004,27	567.508.671,06	4.534.866.417,25
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2)	(549.931.266,22)	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	73.771.134.738,05	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2)	756.216.622,09	6.067.013,73	69.338.173,78
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2)	946.613.338,92	106.223,65	2.822.475,02
Interessi bancari netti	132.921.728,24	2.239.133,52	29.279.692,33
Interessi netti su strumenti derivati	106.508.325,94	1.351.893,27	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine	509.810,59	-	-
Altri ricavi	755,72	6,13	17,13
	1.942.770.581,50	9.764.270,30	101.440.358,26
Spese			
Dividendi netti (Nota 2)	456.159,29	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	91.872.281,01	-	9.677.867,78
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	20.748.605,74	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie	10.030.365,69	74.156,58	620.866,87
Commissioni amministrative (Nota 3b)	93.261.501,29	518.071,56	6.135.611,10
Commissioni di deposito (Nota 3b)	5.016.008,90	29.757,69	197.594,96
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	16.076.286,78	165.834,17	1.551.893,81
Commissioni di gestione (Nota 3a)	517.137.872,55	3.153.219,48	44.197.378,28
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	6.362.208,64	45.500,11	465.016,18
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	17.405.726,48	119.916,04	1.151.613,87
Costi di transazione (Nota 11)	12.746.028,53	234.091,82	2.219.959,63
	791.113.044,89	4.340.547,45	66.217.802,48
Redditi/(perdite) netti	1.151.657.536,61	5.423.722,85	35.222.555,78
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	(233.697.373,65)	36.864.872,32	247.108.129,60
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	(317.962.580,87)	774,38	(170.785.910,73)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	140.724.674,81	2.610.265,55	28.197.828,88
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	(1.109.087.164,51)	(40.273.708,02)	(284.062.921,57)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swaps	149.905.222,75	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	1.082.723,21	30.371,16	426.933,11
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	(115.749.911,80)	2.585.268,24	(5.723.424,31)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	(40.318.002,07)	(977.033,77)	(5.986.302,39)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	(453.949,64)	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	(373.898.825,16)	6.264.532,71	(155.603.111,63)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	5.204.054.939,73	11.367.390,90	88.181.513,34
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps	850.686.825,68	630.432,04	323.693.402,51
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	(71.916.523,85)	(2.188.008,41)	(24.705.679,07)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	(591.548.369,64)	(14.166.801,75)	(36.219.757,09)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swaps	(75.391.209,48)	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	(1.652.914,86)	(50.739,65)	(655.816,27)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su total return swaps	(793.333.878,97)	-	(260.396.934,87)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	(58.481.611,95)	(4.481.561,70)	(57.121.266,67)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	(2.953.259,34)	179,81	(5.384,72)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su pronti contro termine	1.413,87	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	4.085.566.586,03	(2.624.576,05)	(122.833.034,47)
Annullamento della rettifica dovuta allo swing pricing (Nota 10)	15.655,96	-	-
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	18.382.730.520,98	58.554.183,04	895.275.316,79
Costi per azioni rimborsate	(29.027.770.445,34)	(154.591.998,25)	(1.482.393.623,40)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	(115.536.613,69)	(43.762,11)	(110.897,21)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	67.096.140.441,99	468.802.517,69	3.824.804.178,96
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	139.785,17	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	67.096.280.227,16	468.802.517,69	3.824.804.178,96

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (in EUR)	Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (in USD)	Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (in USD)	Nordea 1 - Balanced Income Fund (in EUR)	Nordea 1 - Chinese Bond Fund (in CNH)
4.438.070.434,53	73.039.448,35	233.574.445,83	446.634.491,37	98.480.085,70
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
96.435.756,15	1.509.103,83	4.119.198,08	575.432,86	-
1.674.669,54	-	-	6.516.630,30	2.358.490,14
29.748.059,60	91.769,30	352.989,82	686.627,45	3.297,70
-	-	-	7.368.108,63	-
-	-	-	-	-
26,51	3,99	4,40	5,21	8,10
127.858.511,80	1.600.877,12	4.472.192,30	15.146.804,45	2.361.795,94
-	-	-	-	-
66.434.789,98	-	-	-	-
-	-	-	-	-
587.634,95	10.544,70	30.038,37	62.540,42	10.662,12
5.442.512,15	143.932,72	324.152,42	357.466,04	175.562,11
203.258,63	16.844,79	33.309,05	37.709,84	6.052,19
2.443.561,28	26.552,73	620,94	52.388,74	101.047,84
44.974.459,50	1.044.428,44	2.211.975,82	1.776.862,98	637.730,10
243.274,02	16.759,00	3.146,95	47.206,04	13.615,40
811.998,49	33.446,44	61.685,72	124.473,38	26.357,49
2.701.060,64	17.874,77	20.335,19	137.777,87	38.679,46
123.842.549,64	1.310.383,59	2.685.264,46	2.596.425,31	1.009.706,71
4.015.962,16	290.493,53	1.786.927,84	12.550.379,14	1.352.089,23
238.081.285,25	(1.906.738,89)	(44.619.294,04)	(16.164.164,19)	(102.396,58)
(145.864.190,64)	-	-	-	-
42.786.461,74	-	-	11.663.502,28	-
(332.827.205,01)	-	-	7.945.462,95	-
-	-	-	-	-
625.418,94	-	-	-	-
20.841.174,92	40.570,16	(53.229,53)	(16.326.280,43)	(4.204,55)
(10.073.991,93)	(16.625,95)	(102.978,43)	(1.076.099,94)	(22.704,66)
-	-	-	-	-
(182.415.084,57)	(1.592.301,15)	(42.988.574,16)	(1.407.200,19)	1.222.783,44
155.563.034,37	2.430.755,33	38.422.077,82	22.543.076,69	2.387.428,68
530.075.231,04	-	-	-	-
(36.162.824,06)	-	-	153.085,25	-
(32.679.690,02)	-	-	5.343.978,55	-
-	-	-	-	-
(946.358,94)	-	-	-	-
(532.936.944,10)	-	-	-	-
(117.594.723,39)	(20.048,91)	-	6.194.180,29	2.698,02
376,17	166,49	1.048,69	(4.481,41)	(161,40)
-	-	-	-	-
(217.096.983,50)	818.571,76	(4.565.447,65)	32.822.639,18	3.612.748,74
-	-	-	-	123.254,25
477.550.677,74	21.808.114,77	37.682.560,17	44.105.186,58	6.449.683,54
(1.039.086.886,06)	(27.218.123,00)	(95.094.509,17)	(72.006.748,20)	(65.846.090,21)
(2.366.073,29)	(30.963,78)	(3.069,67)	(8.976,71)	(213.475,91)
3.657.071.169,42	68.417.048,10	171.593.979,51	451.546.592,22	42.606.206,11
-	-	-	-	-
3.657.071.169,42	68.417.048,10	171.593.979,51	451.546.592,22	42.606.206,11

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2023

	Nordea 1 - Chinese Equity Fund (in USD)	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund (in EUR)	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (in DKK)
Patrimonio netto a inizio esercizio	183.649.271,62	81.981.014,52	6.780.983.250,11
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2)	2.551.266,28	32.502,36	-
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2)	-	1.062.413,17	128.091.887,39
Interessi bancari netti	164.771,95	71.203,73	7.712.236,16
Interessi netti su strumenti derivati	-	430.606,14	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine	-	-	-
Altri ricavi	3,62	0,26	26,25
	2.716.041,85	1.596.725,66	135.804.149,80
Spese			
Dividendi netti (Nota 2)	-	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	7.389.033,94
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie	24.244,79	9.308,55	915.920,07
Commissioni amministrative (Nota 3b)	77.880,97	16.989,14	6.718.510,18
Commissioni di deposito (Nota 3b)	9.943,73	5.293,09	273.741,10
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	30.960,44	-	82.240,08
Commissioni di gestione (Nota 3a)	254.144,90	1.203,43	21.127.965,73
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	4.328,55	176,24	188.041,94
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	21.638,10	6.612,49	934.053,60
Costi di transazione (Nota 11)	28.498,59	19.706,94	1.922.961,08
	451.640,07	59.289,88	39.552.467,72
Redditi/(perdite) netti	2.264.401,78	1.537.435,78	96.251.682,08
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	(29.835.216,25)	(4.148.422,98)	(152.718.744,48)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	-	763.599,28	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	-	660.331,57	74.803.934,36
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swaps	-	-	4.083.914,34
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	(3.646,45)	1.457.722,02	23.444.922,58
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	(56.625,93)	(154.924,96)	16.386.346,37
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	(27.631.086,85)	115.740,71	62.252.055,25
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	(2.942.909,28)	4.709.140,18	464.507.150,59
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	-	(111.988,99)	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	(975.743,96)	(184.750.250,60)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swaps	-	-	33.605.420,67
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	(662.985,36)	(20.414.404,94)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	(137,51)	(507,57)	(1.047.808,94)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	(30.574.133,64)	3.073.655,01	354.152.162,03
Annullamento della rettifica dovuta allo swing pricing (Nota 10)	-	-	-
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	137.695.702,76	18.522.994,78	962.567.579,21
Costi per azioni rimborsate	(160.642.281,19)	(54.754.720,61)	(1.511.779.195,51)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	-	-	(46.366.493,15)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	130.128.559,55	48.822.943,70	6.539.557.302,69
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	130.128.559,55	48.822.943,70	6.539.557.302,69

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (in USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund (in USD)
645.439.912,91	84.183.563,72	116.268.843,52	1.441.695.127,67	60.219.485,48
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
34.921.815,24	4.899.047,41	5.201.498,03	64.521.209,26	3.282.937,70
351.057,81	183.383,81	96.447,68	1.131.826,08	63.713,11
-	-	-	-	29.458,33
-	-	-	-	-
8,40	5,35	1,35	9,71	-
35.272.881,45	5.082.436,57	5.297.947,06	65.653.045,05	3.376.109,14
-	-	35.108,86	-	-
-	-	349.393,66	-	-
-	-	-	-	-
81.655,09	11.618,63	14.028,74	165.115,09	9.138,41
956.748,99	175.955,01	27.462,43	1.071.371,93	16.500,82
29.449,52	5.427,40	41.167,44	43.455,80	2.971,46
104.265,08	48.269,54	1.174,17	7.871,32	11,00
3.417.345,46	885.862,66	18.308,29	3.668.086,31	2.336,08
48.916,04	14.933,58	389,00	69.543,72	0,03
133.360,19	33.095,40	9.202,63	227.426,54	6.525,28
144.968,12	22.730,83	59.931,04	408.487,14	16.315,32
4.916.708,49	1.197.893,05	556.166,26	5.661.357,85	53.798,40
30.356.172,96	3.884.543,52	4.741.780,80	59.991.687,20	3.322.310,74
(62.088.848,14)	(3.172.792,35)	(9.859,28)	(105.082.737,56)	170.551,29
-	-	-	-	-
-	-	59.625,27	-	35.321,85
1.375.434,29	-	(373.637,72)	(2.277.063,37)	(110.641,24)
-	-	61.970,15	-	-
-	-	-	-	-
(5.979.784,17)	341.409,48	(10.413.441,56)	(4.820.048,10)	1.189.161,47
528.600,51	43.944,55	(363.251,12)	(812.751,66)	(113.677,01)
-	-	-	-	-
(35.808.424,55)	1.097.105,20	(6.296.813,46)	(53.000.913,49)	4.493.027,10
86.255.382,58	5.058.561,46	5.633.027,23	164.714.056,35	1.965.680,81
-	-	-	-	-
-	-	95.180,26	-	18.499,94
(4.449.682,94)	-	(563.191,72)	(4.514.430,97)	3.540,73
-	-	1.077.413,33	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.676.179,28	58.501,30	3.299.785,90	4.923.277,52	(593.582,24)
539,17	83,16	8.196,38	217,45	-
-	-	-	-	-
48.673.993,54	6.214.251,12	3.253.597,92	112.122.206,86	5.887.166,34
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
47.669.997,88	15.572.351,41	15.030.184,20	436.438.667,15	5.796.820,89
(200.585.036,06)	(24.111.846,29)	(55.276.538,24)	(841.531.702,42)	(3.961.155,06)
(6.890.612,48)	(70.874,40)	-	(8.845,57)	-
534.308.255,79	81.787.445,56	79.276.087,40	1.148.715.453,69	67.942.317,65
-	-	-	-	-
534.308.255,79	81.787.445,56	79.276.087,40	1.148.715.453,69	67.942.317,65

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2023

	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (in USD)	Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (in USD)	Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (in USD)
Patrimonio netto a inizio esercizio	2.541.189.685,97	8.589.410,82	57.001.521,31
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2)	54.182.727,06	277.846,73	-
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2)	-	-	3.163.744,56
Interessi bancari netti	1.611.842,60	14.378,76	30.382,81
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine	-	-	-
Altri ricavi	50,21	-	1,13
	55.794.619,87	292.225,49	3.194.128,50
Spese			
Dividendi netti (Nota 2)	-	-	13.251,12
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	1.080,78
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie	345.873,49	1.634,66	8.985,07
Commissioni amministrative (Nota 3b)	3.787.958,92	9.797,37	61.766,49
Commissioni di deposito (Nota 3b)	509.036,77	4.031,70	28.922,35
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	279.947,23	13,62	2.026,69
Commissioni di gestione (Nota 3a)	23.392.258,93	41.966,60	225.668,63
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	273.530,94	0,34	767,11
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	681.833,28	1.356,01	7.616,47
Costi di transazione (Nota 11)	95.045,95	7.533,75	13.223,01
	29.365.485,51	66.334,05	363.307,72
Redditi/(perdite) netti	26.429.134,36	225.891,44	2.830.820,78
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	(308.596.842,83)	222.161,14	(1.318.727,40)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swaps	-	-	(37.095,27)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	997.034,87	2.451,99	879.530,17
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	(1.022.965,88)	2.349,11	6.807,55
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	(282.193.639,48)	452.853,68	2.361.335,83
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	387.842.939,30	2.237.853,53	5.276.317,76
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swaps	-	-	(37.336,80)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	242.189,54	-	(249.360,78)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	53.833,10	(5.752,69)	520,54
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	105.945.322,46	2.684.954,52	7.351.476,55
Annullamento della rettifica dovuta allo swing pricing (Nota 10)	-	-	-
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	740.763.738,20	11.537.133,92	25.145.529,74
Costi per azioni rimborsate	(1.343.421.434,24)	(5.818.786,39)	(24.201.949,45)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	(3.595.452,23)	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	2.040.881.860,16	16.992.712,87	65.296.578,15
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	2.040.881.860,16	16.992.712,87	65.296.578,15

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years (in EUR)	Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c) (in EUR)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund (in EUR)	Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (in EUR)
49.923.907,88	63.093.233,32	41.542.787,90	427.110.975,91	1.223.031.025,67
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
621.414,29	-	-	-	-
-	5.832.654,74	894.948,22	12.863.775,90	38.500.385,97
29.772,24	114.631,78	33.293,79	363.232,59	1.253.269,51
-	-	-	476.185,84	-
-	-	-	-	-
1,99	1,71	0,92	3,99	15,12
651.188,52	5.947.288,23	928.242,93	13.703.198,32	39.753.670,60
-	-	-	-	-
-	-	9.473,26	-	-
-	-	-	-	-
6.701,31	39.173,25	5.490,69	61.011,24	192.319,18
85.413,77	105.221,31	56.028,39	339.873,28	608.928,78
5.554,59	20.643,63	2.026,58	27.073,23	103.571,80
19.925,48	25,32	22.804,40	24.137,17	1.850,48
582.155,15	355.285,12	209.264,71	989.870,50	1.158.512,56
7.374,35	3,84	8.855,16	34.055,08	18.661,22
17.883,17	39.792,68	17.596,37	98.295,80	204.713,31
15.341,59	11.718,15	14.397,90	90.951,20	201.433,04
740.349,41	571.863,30	345.937,46	1.665.267,50	2.489.990,37
(89.160,89)	5.375.424,93	582.305,47	12.037.930,82	37.263.680,23
100.648,84	1.043.566,48	(7.508.393,82)	(18.074.265,94)	(37.443.952,80)
-	-	-	-	-
-	-	(19.934,89)	73.758,56	-
-	273.972,86	199.255,93	(103.413,88)	(2.525.901,30)
-	-	(5.001,04)	-	-
-	-	-	-	-
1.403,97	(234.742,49)	(511.873,18)	(12.678.222,78)	(49.349.754,68)
(16.449,37)	(27.172,12)	61.227,05	467.339,56	(212.516,98)
-	-	-	-	-
(3.557,45)	6.431.049,66	(7.202.414,48)	(18.276.873,66)	(52.268.445,53)
(2.818.154,30)	7.865.666,25	8.405.314,80	44.488.648,07	116.239.979,77
-	-	-	-	-
-	-	-	477.319,77	-
-	254.160,46	(674.398,86)	436.813,50	2.929.209,74
-	-	982,73	-	-
-	-	-	-	-
(11,09)	169.945,15	(108.844,92)	9.846.169,79	28.725.876,23
(602,95)	-	(7.510,09)	0,04	(0,32)
-	-	-	-	-
(2.822.325,79)	14.720.821,52	413.129,18	36.972.077,51	95.626.619,89
-	-	-	-	-
4.767.514,11	409.328.426,38	2.509.706,10	52.017.141,38	483.237.532,05
(11.274.587,26)	(131.656.393,52)	(7.061.981,84)	(65.102.954,81)	(289.821.168,51)
(248,30)	-	(124.960,95)	-	(8.315,32)
40.594.260,64	355.486.087,70	37.278.680,39	450.997.239,99	1.512.065.693,78
-	-	-	-	-
40.594.260,64	355.486.087,70	37.278.680,39	450.997.239,99	1.512.065.693,78

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2023

	Nordea 1 - European Covered Bond Fund (in EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (in EUR)	Nordea 1 - European Cross Credit Fund (in EUR)
Patrimonio netto a inizio esercizio	4.736.729.384,83	1.115.649.223,99	541.474.059,34
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2)	-	-	-
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2)	80.866.428,46	30.894.616,06	20.416.493,10
Interessi bancari netti	5.431.005,13	1.231.633,61	396.313,79
Interessi netti su strumenti derivati	-	34.086.786,24	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine	-	509.810,59	-
Altri ricavi	20,12	15,05	9,83
	86.297.453,71	66.722.861,55	20.812.816,72
Spese			
Dividendi netti (Nota 2)	-	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	5.322.060,85	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	20.748.605,74	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie	711.565,97	103.401,81	77.931,24
Commissioni amministrative (Nota 3b)	5.443.168,68	447.064,50	660.513,11
Commissioni di deposito (Nota 3b)	662.746,38	34.026,50	35.094,84
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	1.701.032,43	379.641,22	147.937,97
Commissioni di gestione (Nota 3a)	17.773.606,75	2.668.639,44	3.856.614,33
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	350.542,91	71.163,50	57.728,48
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	1.058.666,40	168.828,60	152.266,69
Costi di transazione (Nota 11)	846.451,52	468.836,19	44.037,96
	33.869.841,89	25.090.207,50	5.032.124,62
Redditi/(perdite) netti	52.427.611,82	41.632.654,05	15.780.692,10
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	(215.933.169,34)	(105.857.411,27)	(31.155.157,43)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	(6.603.717,28)	(4.691.635,62)	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	(7.361.713,83)	(10.880.828,63)	(306.100,66)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swaps	(39.660.126,18)	22.577.165,76	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	(8.970.691,04)	(25.186,68)	(6.762.099,39)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	637.535,43	91.310,72	245.170,63
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	(453.949,64)	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	(225.464.270,42)	(57.607.881,31)	(22.197.494,75)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	434.505.271,38	154.343.164,51	72.825.251,51
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	(150.068,43)	(265.952,48)	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	(98.844.482,17)	(81.142.770,66)	(537.809,65)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swaps	105.229.082,62	(21.228.714,99)	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	16.507.006,10	2.204.226,66	3.067.358,02
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	(1.383.136,10)	(273.557,73)	(0,07)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su pronti contro termine	-	1.413,87	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	230.399.402,98	(3.970.072,13)	53.157.305,06
Annullamento della rettifica dovuta allo swing pricing (Nota 10)	-	-	-
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	2.515.856.316,03	278.545.253,05	84.270.217,47
Costi per azioni rimborsate	(2.330.971.711,22)	(973.157.801,53)	(94.160.061,52)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	(4.842.817,59)	(29.047,12)	(1.990.834,12)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	5.147.170.575,03	417.037.556,26	582.750.686,23
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	5.147.170.575,03	417.037.556,26	582.750.686,23

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund (Nota 1b) (in EUR)
(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)	(in EUR)
1.012.161.509,87	3.026.365.801,84	284.231.747,65	721.195.127,59	18.377.450,54
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
62.744.794,38	140.981.902,23	13.688.199,07	36.454.364,88	88.218,98
2.633.690,97	6.347.547,71	344.423,28	972.109,12	4.224,66
1.488.472,25	9.386.805,53	-	-	-
-	-	-	-	-
22,48	13,57	1,39	15,80	0,33
66.866.980,08	156.716.269,04	14.032.623,74	37.426.489,80	92.443,97
-	-	-	-	-
-	-	1.149.966,69	1.802.413,93	-
-	-	-	-	-
166.820,26	410.510,48	38.362,95	104.561,34	1.141,02
1.303.544,80	5.301.185,77	237.617,79	515.139,29	4.013,03
81.302,75	177.233,07	17.486,23	53.174,68	520,61
694.779,25	225.645,62	60,39	815,42	2.215,52
7.248.288,10	17.034.247,29	720.470,54	1.424.112,53	8.399,00
91.523,40	202.063,63	3.422,29	11.612,96	151,39
268.695,29	602.422,76	31.650,67	102.021,74	954,98
95.091,89	220.322,02	32.896,33	105.570,62	290,79
9.950.045,74	24.173.630,64	2.231.933,88	4.119.422,51	17.686,34
56.916.934,34	132.542.638,40	11.800.689,86	33.307.067,29	74.757,63
(70.566.314,06)	(175.891.841,17)	(11.340.647,44)	(20.382.795,41)	(764.520,83)
-	-	-	-	-
-	17.331.218,12	(1.984.593,37)	(2.039.974,56)	-
2.980.085,62	-	26.206,91	500.901,12	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
3.075.668,51	(38.485.252,36)	(3.465.394,00)	(18.889.311,28)	-
648.274,56	3.650.512,77	(130.010,37)	898.928,78	-
-	-	-	-	-
(6.945.351,03)	(60.852.724,24)	(5.093.748,41)	(6.605.184,06)	(689.763,20)
120.259.412,13	335.480.853,03	33.090.953,81	86.564.926,96	1.264.647,36
-	-	-	-	-
2.675.225,86	(900.777,18)	190.517,02	(1.385.240,32)	-
(13.349.430,75)	-	(67.526,93)	(368.782,62)	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(7.121.412,11)	18.584.635,29	1.247.385,88	9.387.215,59	-
(0,01)	8,79	(439,03)	(1.517,60)	-
-	-	-	-	-
95.518.444,09	292.311.995,69	29.367.142,34	87.591.417,95	574.884,16
-	-	-	-	-
653.915.524,76	1.004.173.302,69	19.330.806,08	215.570.632,34	7.491.933,66
(479.592.424,07)	(1.482.084.744,74)	(88.496.755,29)	(376.085.307,39)	(26.444.268,36)
(8.594.221,90)	(24.574.443,83)	-	(239.047,91)	-
1.273.408.832,75	2.816.191.911,65	244.432.940,78	648.032.822,58	-
-	-	-	-	-
1.273.408.832,75	2.816.191.911,65	244.432.940,78	648.032.822,58	-

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2023

	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - European Stars Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - Flexible Credit Fund (in EUR)
Patrimonio netto a inizio esercizio	380.469.680,78	1.418.267.775,23	77.463.358,72
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2)	9.927.401,65	53.774.355,46	-
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2)	-	-	1.984.948,50
Interessi bancari netti	289.743,51	1.301.518,10	60.056,35
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	157.184,68
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine	-	-	-
Altri ricavi	45,95	25,37	2,73
	10.217.191,11	55.075.898,93	2.202.192,26
Spese			
Dividendi netti (Nota 2)	-	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie	51.964,11	231.949,35	4.700,48
Commissioni amministrative (Nota 3b)	728.408,25	1.386.039,54	56.199,99
Commissioni di deposito (Nota 3b)	25.389,07	113.219,23	2.061,02
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	17.237,26	56.285,95	34.583,50
Commissioni di gestione (Nota 3a)	5.418.946,08	7.647.570,63	249.621,18
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	91.249,61	102.495,19	3.677,87
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	178.554,79	337.318,57	13.073,56
Costi di transazione (Nota 11)	6.801,74	12.432,88	3.981,95
	6.518.550,91	9.887.311,34	367.899,55
Redditi/(perdite) netti	3.698.640,20	45.188.587,59	1.834.292,71
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	14.345.727,17	100.134.246,34	(5.945.409,18)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	-	-	191.950,44
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swaps	-	-	2.061.995,73
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	3.207,91	55.816,29	407.775,08
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	15.843,40	504.290,53	34.033,03
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	18.063.418,68	145.882.940,75	(1.415.362,19)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	(12.220.316,03)	122.630.696,76	9.943.501,54
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	-	-	15.705,15
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swaps	-	-	(2.807.390,54)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	13.858,80	(430.673,25)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	2.083,71	21.560,90	(0,02)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	5.845.186,36	268.549.057,21	5.305.780,69
Annullamento della rettifica dovuta allo swing pricing (Nota 10)	-	-	-
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	17.683.321,53	309.331.415,99	54.662.524,76
Costi per azioni rimborsate	(51.736.117,60)	(240.259.810,32)	(90.836.577,38)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	(17.368,74)	(293.072,76)	(103,89)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	352.244.702,33	1.755.595.365,35	46.594.982,90
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	139.785,17
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	352.244.702,33	1.755.595.365,35	46.734.768,07

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b) (in USD)
(in EUR)	(in EUR)	(in GBP)	(in EUR)	(in USD)
2.249.771.334,78	50.974.578,46	2.694.217.516,43	9.472.403.537,63	40.799.772,26
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.396.242,74	80.560,81	36.527.175,63	127.558.238,23	1.362.854,05
27.256.742,87	418.319,73	3.749.797,32	-	-
2.002.980,87	55.154,86	6.252.940,82	7.121.342,39	104.272,64
32.198.224,13	1.079.399,71	-	-	-
-	-	-	-	-
9,39	-	15,77	40,36	3,30
63.854.200,00	1.633.435,11	46.529.929,54	134.679.620,98	1.467.129,99
-	-	-	-	-
-	-	122.291,76	-	-
-	-	-	-	-
271.024,07	4.619,44	368.692,17	1.342.983,74	9.904,13
1.618.254,74	31.893,47	2.736.676,00	16.763.362,41	56.062,65
137.408,52	3.065,24	118.502,99	556.914,63	5.548,97
136.248,58	-	-	2.552.953,21	1.070,45
6.236.590,80	158.358,79	17.314.978,31	107.976.717,47	308.505,60
56.513,58	-	43.194,73	1.348.426,77	1.828,35
288.723,20	3.236,89	321.487,06	3.101.481,78	27.254,84
370.796,37	26.594,30	383.693,43	102.023,65	9.759,71
9.115.559,86	227.768,13	21.409.516,45	133.744.863,66	419.934,70
54.738.640,14	1.405.666,98	25.120.413,09	934.757,32	1.047.195,29
(104.967.159,90)	(3.531.855,62)	197.049.484,78	164.525.523,10	1.810.653,46
-	-	-	-	-
56.678.413,36	2.559.270,25	(487.162,05)	-	-
12.259.966,97	(175.366,64)	(145.745.946,56)	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
6.760.768,76	(40.979,16)	45.040.416,47	(3.439.018,09)	30.678,49
(1.942.422,97)	(92.278,73)	(6.251.170,07)	(1.057.257,52)	673.916,61
-	-	-	-	-
23.528.206,36	124.457,08	114.726.035,66	160.964.004,81	3.562.443,85
122.129.137,40	4.399.371,78	16.686.263,92	433.318.634,52	13.467.293,44
-	-	-	-	-
(8.893.689,61)	(597.695,07)	11.137,51	-	-
(4.036.825,99)	413.783,17	(39.837.878,35)	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(10.718.119,30)	(347.504,92)	18.079.030,30	5.592.111,00	81.582,48
(293.416,65)	(448,48)	(10.671,67)	172.420,76	(3.347,73)
-	-	-	-	-
121.715.292,21	3.991.963,56	109.653.917,37	600.047.171,09	17.107.972,04
-	-	-	-	-
172.793.422,89	3.232.321,74	484.037.419,85	1.690.625.280,50	246.113.484,94
(1.041.648.974,78)	(28.012.760,18)	(994.024.721,43)	(2.700.489.195,58)	(36.459.998,06)
(6.682.699,48)	-	(3.270.191,62)	(9.624.510,97)	(8,45)
1.495.948.375,62	30.186.103,58	2.290.613.940,60	9.052.962.282,67	267.561.222,73
-	-	-	-	-
1.495.948.375,62	30.186.103,58	2.290.613.940,60	9.052.962.282,67	267.561.222,73

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2023

	Nordea 1 - Global Disruption Fund (in USD)	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c) (in USD)	Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (in EUR)
Patrimonio netto a inizio esercizio	125.432.841,01	232.677.877,09	60.055.824,31
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2)	1.050.143,75	5.626.623,40	-
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2)	-	-	-
Interessi bancari netti	132.239,31	280.566,06	129.405,02
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	1.547.532,35
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine	-	-	-
Altri ricavi	8,66	15,24	-
	1.182.391,72	5.907.204,70	1.676.937,37
Spese			
Dividendi netti (Nota 2)	-	-	412.402,52
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie	17.033,99	40.379,34	7.041,28
Commissioni amministrative (Nota 3b)	224.981,75	174.802,05	12.611,70
Commissioni di deposito (Nota 3b)	7.333,41	21.268,21	3.421,11
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	16.961,35	16.493,72	-
Commissioni di gestione (Nota 3a)	1.576.246,63	738.697,90	836,50
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	23.058,54	1.837,06	0,94
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	57.754,05	38.499,05	4.539,82
Costi di transazione (Nota 11)	15.594,93	19.309,70	12.104,61
	1.938.964,65	1.051.287,03	452.958,48
Redditi/(perdite) netti	(756.572,93)	4.855.917,67	1.223.978,89
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	(7.457.826,01)	3.128.307,74	1.469.780,75
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	(1.313.253,88)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	-	-	(579.136,86)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	3.860,80	(76.599,57)	679.482,26
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	1.527,58	167.511,12	63.718,45
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	(8.209.010,56)	8.075.136,96	1.544.569,61
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	23.690.367,20	57.982.383,23	3.976.003,50
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps	-	-	(3.712.239,91)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	(51.732,08)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	(369.473,69)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	(1.032,73)	(526,51)	188,77
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	15.480.323,91	66.056.993,68	1.387.316,20
Annullamento della rettifica dovuta allo swing pricing (Nota 10)	-	-	-
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	7.644.720,17	208.160.166,17	512.510,07
Costi per azioni rimborsate	(39.502.034,96)	(123.976.845,58)	(23.999.106,11)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	(83,06)	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	109.055.767,07	382.918.191,36	37.956.544,47
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	109.055.767,07	382.918.191,36	37.956.544,47

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund
(in USD)	(in USD)	(in USD)	(in USD)	(in USD)
10.186.981,49	435.315.202,29	-	165.330.248,38	481.991.708,17
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
330.475,42	-	-	2.432.975,37	12.055.676,09
-	5.216.948,67	5.403.858,89	-	-
11.749,85	72.812,64	54.765,12	186.416,88	211.260,02
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
0,43	0,46	0,11	7,89	5,76
342.225,70	5.289.761,77	5.458.624,12	2.619.400,14	12.266.941,87
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
1.632,33	12.883,32	15.883,26	25.904,88	62.286,92
2.910,33	135.507,33	28.435,82	289.520,82	892.501,79
2.640,66	5.813,19	3.938,50	15.914,01	28.411,30
-	19.299,16	2,44	19.654,41	176.628,88
531,40	416.933,28	12.301,17	1.756.310,46	5.128.017,77
0,01	11.839,76	335,97	8.758,00	53.251,42
1.207,15	24.426,81	14.906,14	41.093,63	174.688,83
2.665,21	20.914,25	17.920,68	16.733,56	21.159,61
11.587,09	647.617,10	93.723,98	2.173.889,77	6.536.946,52
330.638,61	4.642.144,67	5.364.900,14	445.510,37	5.729.995,35
524.930,97	(36.256.380,09)	2.291.563,19	(6.852.258,24)	(5.352.257,51)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	108,65
-	-	-	-	-
(13,19)	(1.744.619,66)	11.004.694,38	(13.231,46)	328.374,73
(2.457,03)	317.850,39	(1.691.623,50)	15.339,61	94.893,82
-	-	-	-	-
853.099,36	(33.041.004,69)	16.969.534,21	(6.404.639,72)	801.115,04
1.415.357,48	50.685.649,36	28.203.015,03	26.121.337,47	9.271.783,40
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	728.163,42	12.555.154,34	-	120.451,47
(82,09)	(7,62)	(0,03)	(1.915,02)	(4.368,67)
-	-	-	-	-
2.268.374,75	18.372.800,47	57.727.703,55	19.714.782,73	10.188.981,24
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
11.440.723,13	14.288.114,39	569.143.465,11	42.012.566,43	69.154.169,05
(11.331.927,53)	(408.416.501,99)	(57.098.846,53)	(24.790.168,54)	(139.851.929,45)
-	-	-	-	(2.030.203,53)
12.564.151,84	59.559.615,16	569.772.322,13	202.267.429,00	419.452.725,48
-	-	-	-	-
12.564.151,84	59.559.615,16	569.772.322,13	202.267.429,00	419.452.725,48

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2023

	Nordea 1 - Global Opportunity Fund	Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - Global Real Estate Fund
	(in EUR)	(in EUR)	(in USD)
Patrimonio netto a inizio esercizio	306.366.672,40	383.246.366,78	810.009.600,47
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2)	3.270.299,72	4.889.960,71	22.464.977,34
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2)	-	-	-
Interessi bancari netti	168.445,28	320.686,25	357.749,03
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine	-	-	-
Altri ricavi	15,21	6,62	21,41
	3.438.760,21	5.210.653,58	22.822.747,78
Spese			
Dividendi netti (Nota 2)	-	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie	46.267,74	54.227,87	105.869,25
Commissioni amministrative (Nota 3b)	618.208,50	689.015,51	1.662.379,53
Commissioni di deposito (Nota 3b)	18.150,20	18.484,96	41.376,11
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	130.240,29	180.750,27	50.396,76
Commissioni di gestione (Nota 3a)	3.191.481,75	2.488.637,23	8.582.496,63
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	16.873,26	59.498,32	88.903,93
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	63.889,48	133.234,59	258.953,49
Costi di transazione (Nota 11)	8.897,77	7.223,29	20.565,58
	4.094.008,99	3.631.072,04	10.810.941,28
Redditi/(perdite) netti	(655.248,78)	1.579.581,54	12.011.806,50
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	17.676.005,61	17.643.200,53	(45.292.993,15)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	(26.981,20)	(13.133,73)	187.263,83
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	(50.142,92)	62.325,59	(16.244,58)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	16.943.632,71	19.271.973,93	(33.110.167,40)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	58.027.603,03	37.454.806,92	99.248.804,76
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	-	-	360.799,64
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	(1.023,05)	(2.461,10)	(24.609,48)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	74.970.212,69	56.724.319,75	66.474.827,52
Annullamento della rettifica dovuta allo swing pricing (Nota 10)	-	-	-
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	32.700.281,64	51.437.055,06	81.109.060,70
Costi per azioni rimborsate	(57.698.699,70)	(113.650.038,01)	(202.981.733,70)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	-	-	(1.127.437,58)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	356.338.467,03	377.757.703,58	753.484.317,41
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	356.338.467,03	377.757.703,58	753.484.317,41

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged (in EUR)
(in USD)	(in USD)	(in USD)	(in EUR)	(in EUR)
209.889.160,80	82.554.760,02	19.690.517,03	2.672.990.828,05	522.322.255,69
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
3.253.449,23	760.087,11	283.193,75	62.174.060,33	12.316.588,95
-	-	-	-	-
222.879,81	45.057,85	22.139,94	883.339,50	157.150,95
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
10,55	5,30	0,80	17,01	7,05
3.476.339,59	805.150,26	305.334,49	63.057.416,84	12.473.746,95
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
31.202,80	6.888,70	2.595,20	383.652,64	77.020,69
485.806,76	56.333,83	22.666,49	2.833.469,49	938.773,30
15.081,97	9.314,37	2.215,03	148.269,15	31.544,97
8.810,06	4.009,69	11,56	522.736,15	184.212,41
3.052.718,75	335.606,73	109.977,37	15.552.503,66	6.370.654,69
46.864,08	1.100,97	64,37	129.642,54	78.412,50
97.413,08	11.670,98	1.755,36	503.920,00	179.722,95
15.889,70	12.553,66	4.458,35	25.780,60	67.697,64
3.753.787,20	437.478,93	143.743,73	20.099.974,23	7.928.039,15
(277.447,61)	367.671,33	161.590,76	42.957.442,61	4.545.707,80
1.572.444,13	(2.266.616,88)	1.115.698,53	148.460.223,54	26.826.348,30
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
18.474,04	77.246,93	239,48	194.320,03	13.372.774,74
(93.174,77)	(156.934,71)	(12.178,79)	197.166,11	(453.170,17)
-	-	-	-	-
1.220.295,79	(1.978.633,33)	1.265.349,98	191.809.152,29	44.291.660,67
31.391.479,22	10.536.218,71	70.997,58	41.690.475,11	11.302.129,15
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(6.813,76)	-	-	12.934,58	(1.627.027,99)
(3.125,63)	1.414,67	(44,78)	4.279,09	(256,16)
-	-	-	-	-
32.601.835,62	8.559.000,05	1.336.302,78	233.516.841,07	53.966.505,67
-	-	-	-	-
45.104.959,85	13.394.920,38	6.399.008,91	821.433.071,77	161.875.483,77
(66.175.501,73)	(72.620.328,41)	(17.609.752,48)	(1.147.752.267,40)	(133.260.713,91)
(213,80)	-	-	(507.978,60)	(2.252.872,51)
221.420.240,74	31.888.352,04	9.816.076,24	2.579.680.494,89	602.650.658,71
-	-	-	-	-
221.420.240,74	31.888.352,04	9.816.076,24	2.579.680.494,89	602.650.658,71

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2023

	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund (in USD)	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund (in USD)	Nordea 1 - Global Value ESG Fund (in USD)
Patrimonio netto a inizio esercizio	1.919.655.514,66	44.711.146,85	50.434.742,13
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2)	30.185.840,18	1.500.973,49	1.090.661,08
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2)	-	-	-
Interessi bancari netti	869.302,26	45.851,05	40.191,79
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine	-	-	-
Altri ricavi	44,74	0,43	1,77
	31.055.187,18	1.546.824,97	1.130.854,64
Spese			
Dividendi netti (Nota 2)	-	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie	337.773,06	6.307,91	7.206,13
Commissioni amministrative (Nota 3b)	3.088.258,88	34.054,83	13.576,59
Commissioni di deposito (Nota 3b)	145.892,07	3.219,02	3.378,87
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	205.447,10	10,08	11,65
Commissioni di gestione (Nota 3a)	18.318.795,14	89.151,98	8.155,87
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	193.622,87	33,97	0,03
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	615.835,76	4.536,00	5.438,63
Costi di transazione (Nota 11)	25.352,78	2.250,15	6.312,19
	22.930.977,66	139.563,94	44.079,96
Redditi/(perdite) netti	8.124.209,52	1.407.261,03	1.086.774,68
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	21.687.850,79	(2.270.928,67)	895.308,31
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	301.320,71	65,08	1.344,84
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	(6.904.590,05)	871,68	12.595,41
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	23.208.790,97	(862.730,88)	1.996.023,24
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	350.973.486,36	2.816.653,38	4.714.848,49
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	(11.010,82)	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	(29.358,08)	203,78	1.265,95
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	374.141.908,43	1.954.126,28	6.712.137,68
Annullamento della rettifica dovuta allo swing pricing (Nota 10)	-	-	-
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	1.079.788.939,51	24.518.417,45	11.554.877,21
Costi per azioni rimborsate	(551.460.671,24)	(24.126.247,66)	(13.195.943,72)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	(59.941,90)	(24,73)	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	2.822.065.749,46	47.057.418,19	55.505.813,30
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	2.822.065.749,46	47.057.418,19	55.505.813,30

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Indian Equity Fund	Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	Nordea 1 - Latin American Equity Fund	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund
(in EUR)	(in USD)	(in USD)	(in EUR)	(in EUR)
90.001.084,12	258.535.987,70	65.096.560,97	45.242.237,05	5.193.687.604,91
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	2.018.121,54	-	2.397.725,75	-
3.132.238,29	-	4.009.211,27	-	54.480.946,87
201.312,79	511.629,49	75.225,18	37.674,20	3.395.629,15
-	-	-	-	16.882.754,23
-	-	-	-	-
3,47	5,95	3,29	2,91	22,16
3.333.554,55	2.529.756,98	4.084.439,74	2.435.402,86	74.759.352,41
-	-	-	-	-
26.187,87	-	-	-	-
-	-	-	-	-
18.008,03	37.167,61	9.522,26	6.383,33	498.130,04
57.223,65	97.107,74	82.768,32	102.238,91	2.422.354,70
8.075,70	56.460,99	3.082,39	9.552,83	395.735,45
22,49	20.620,80	4.347,42	13.730,79	18.509,06
109.097,25	201.050,54	303.002,75	703.423,06	11.711.361,77
102,24	2.915,51	5.851,45	10.982,17	325.505,54
15.709,60	31.958,82	16.067,22	22.450,61	796.861,16
25.561,83	51.544,69	24.125,74	44.473,62	524.754,09
259.988,66	498.826,70	448.767,55	913.235,32	16.693.211,81
3.073.565,89	2.030.930,28	3.635.672,19	1.522.167,54	58.066.140,60
(6.034.683,09)	13.639.320,29	(9.184.194,20)	447.196,43	(434.306.325,33)
-	-	-	-	-
(188.535,01)	-	-	-	(5.072.256,66)
(1.109.596,59)	-	-	-	40.792.863,39
-	-	-	-	178.286.534,33
-	-	-	-	-
856.148,67	16.738,11	(93.293,99)	26.027,47	(4.364.518,45)
54.628,48	(411.250,12)	59.456,23	3.801,07	19.795,13
-	-	-	-	-
(3.348.471,65)	15.275.738,56	(5.582.359,77)	1.999.192,51	(166.577.766,99)
10.018.678,79	45.310.494,22	13.430.660,98	9.222.634,06	554.706.731,76
-	-	-	-	-
22,83	-	-	-	(205.329,48)
155.511,43	-	-	-	(158.180.516,02)
-	-	-	-	(176.957.241,61)
-	-	-	-	-
(1.258.134,76)	-	(105.859,76)	(3.317,59)	4.561.195,89
(145,77)	890,46	(30,96)	3.754,44	(396.301,29)
-	-	-	-	-
5.567.460,87	60.587.123,24	7.742.410,49	11.222.263,42	56.950.772,26
-	-	-	-	-
104.704.845,45	74.209.701,95	9.880.319,90	26.014.321,63	675.913.290,88
(86.062.647,14)	(55.658.603,87)	(13.045.452,59)	(32.836.117,30)	(3.604.319.264,11)
-	-	-	(59.330,47)	(377.356,51)
114.210.743,30	337.674.209,02	69.673.838,77	49.583.374,33	2.321.855.047,43
-	-	-	-	-
114.210.743,30	337.674.209,02	69.673.838,77	49.583.374,33	2.321.855.047,43

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2023

	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b)	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
	(in USD)	(in EUR)	(in EUR)
Patrimonio netto a inizio esercizio	90.116.576,25	219.524.611,75	138.301.153,02
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2)	-	8.164.026,50	3.456.167,27
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2)	4.908.308,28	-	-
Interessi bancari netti	164.591,90	436.690,36	50.626,76
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine	-	-	-
Altri ricavi	2,57	10,94	5,08
	5.072.902,75	8.600.727,80	3.506.799,11
Spese			
Dividendi netti (Nota 2)	-	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie	13.283,32	33.452,15	18.716,67
Commissioni amministrative (Nota 3b)	199.425,02	450.243,40	246.179,00
Commissioni di deposito (Nota 3b)	3.192,76	13.909,19	12.989,59
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	47.968,46	60.546,24	102.588,67
Commissioni di gestione (Nota 3a)	812.160,06	3.222.448,12	1.786.179,85
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	16.359,55	49.774,11	24.586,42
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	36.194,25	107.012,09	52.096,79
Costi di transazione (Nota 11)	19.465,33	5.844,64	10.199,56
	1.148.048,75	3.943.229,94	2.253.536,55
Redditi/(perdite) netti	3.924.854,00	4.657.497,86	1.253.262,56
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	(1.046.574,88)	10.708.391,47	9.347.768,03
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	579.571,53	-	296.996,32
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	(905.615,18)	(33.333,75)	1.603,97
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	(37.819,73)	(406.268,95)	(15.770,89)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	2.514.415,74	14.926.286,63	10.883.859,99
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	4.380.850,08	(5.936.075,02)	1.993.216,34
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	(393.514,82)	-	481,53
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	531.934,69	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	37,21	129,97	(131,52)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	7.033.722,90	8.990.341,58	12.877.426,34
Annullamento della rettifica dovuta allo swing pricing (Nota 10)	-	-	-
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	55.612.172,19	94.496.049,47	14.710.703,22
Costi per azioni rimborsate	(43.633.939,70)	(89.216.169,49)	(30.362.094,25)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	(144.853,53)	(241.988,19)	(193.336,03)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	108.983.678,11	233.552.845,12	135.333.852,30
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	108.983.678,11	233.552.845,12	135.333.852,30

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund (Nota 1b) (in EUR)	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund (in EUR)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (in USD)
65.468.965,55	241.163.880,99	284.515.142,78	799.161.516,23	1.446.154.362,94
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
460.265,00	5.781.819,98	-	-	15.048.759,79
27.430,50	-	17.247.015,86	46.441.907,84	-
-	434.576,65	317.381,20	2.296.764,38	1.734.909,22
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
7,60	17,77	0,75	9,64	51,52
487.703,10	6.216.414,40	17.564.397,81	48.738.681,86	16.783.720,53
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
2.147,82	29.032,70	40.448,01	117.920,06	211.310,74
31.055,36	355.945,61	192.322,93	494.584,03	2.051.954,15
855,06	9.988,34	11.862,33	35.457,39	62.409,67
3.494,92	5.899,49	5.778,01	-	75.942,40
230.292,05	2.237.952,32	499.156,48	1.129.308,50	12.251.141,24
3.466,20	24.175,81	3.660,24	2.181,64	135.679,68
-	57.622,80	34.078,33	100.536,90	386.478,25
2.135,75	7.808,84	72.938,80	244.869,51	28.379,86
273.447,16	2.728.425,91	860.245,13	2.124.858,03	15.203.295,99
214.255,94	3.487.988,49	16.704.152,68	46.613.823,83	1.580.424,54
6.815.937,57	1.791.538,33	(9.584.937,58)	(36.973.383,05)	3.233.873,71
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(6.085,09)	11.202,79	5.638.279,16	(13.038.995,95)	773.566,74
(6.909,90)	(248.246,29)	(682.525,71)	1.454.200,27	(203.334,45)
-	-	-	-	-
7.017.198,52	5.042.483,32	12.074.968,55	(1.944.354,90)	5.384.530,54
(6.131.352,99)	(9.767.608,60)	23.042.953,99	66.867.851,35	286.419.235,16
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	(3.178.022,49)	4.705.308,88	(438.255,76)
148,23	(35,41)	21,46	(3,05)	(462,23)
-	-	-	-	-
885.993,76	(4.725.160,69)	31.939.921,51	69.628.802,28	291.365.047,71
-	-	-	-	-
4.014.525,42	51.383.503,87	8.603.568,75	293.725.655,72	494.820.843,05
(70.369.484,73)	(154.304.886,98)	(30.495.594,86)	(389.888.266,17)	(627.768.666,95)
-	(1.357,18)	(866.160,84)	(8.959,50)	(82.679,23)
-	133.515.980,01	293.696.877,34	772.618.748,56	1.604.488.907,52
-	-	-	-	-
-	133.515.980,01	293.696.877,34	772.618.748,56	1.604.488.907,52

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2023

	Nordea 1 - North American Value Fund (Nota 1b) (in USD)	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (in NOK)	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (in NOK)
Patrimonio netto a inizio esercizio	240.339.550,91	4.275.617.178,21	933.234.468,77
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2)	3.103.566,74	-	55.926.109,03
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2)	-	121.590.892,73	-
Interessi bancari netti	252.227,80	6.053.700,78	425.009,22
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine	-	-	-
Altri ricavi	5,33	16,91	12,21
	3.355.799,87	127.644.610,42	56.351.130,46
Spese			
Dividendi netti (Nota 2)	-	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	-	64.410.071,89	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie	30.582,90	458.812,62	130.625,60
Commissioni amministrative (Nota 3b)	495.310,84	4.711.265,33	1.829.590,63
Commissioni di deposito (Nota 3b)	9.758,59	767.747,47	71.187,87
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	11.113,87	549.312,02	169.805,96
Commissioni di gestione (Nota 3a)	3.203.382,98	17.665.133,59	13.209.891,01
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	53.628,17	749.964,51	226.822,60
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	84.447,99	1.382.623,22	449.178,05
Costi di transazione (Nota 11)	11.568,40	153.823,03	48.200,61
	3.899.793,74	90.848.753,68	16.135.302,33
Redditi/(perdite) netti	(543.993,87)	36.795.856,74	40.215.828,13
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	19.954.470,55	(52.228.742,66)	18.927.994,94
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swaps	-	(159.284.533,17)	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	107.380,65	3.804,02	15.087,56
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	3.119,77	16.751.934,44	(10.216,18)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	19.520.977,10	(157.961.680,63)	59.148.694,45
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	(6.112.324,56)	83.361.692,36	33.121.819,70
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swaps	-	171.362.592,55	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	(144.072,62)	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	(294,64)	(6.696.177,66)	(225,54)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	13.264.285,28	90.066.426,62	92.270.288,61
Annullamento della rettifica dovuta allo swing pricing (Nota 10)	-	-	-
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	5.065.021,91	179.616.640,03	85.106.399,08
Costi per azioni rimborsate	(258.638.819,92)	(1.770.990.350,17)	(191.853.219,84)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	(30.038,18)	(14.233.167,57)	(2.740.368,33)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	-	2.760.076.727,12	916.017.568,29
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	-	2.760.076.727,12	916.017.568,29

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	Nordea 1 - Stable Return Fund	Nordea 1 - Swedish Bond Fund
(in NOK)	(in EUR)	(in USD)	(in EUR)	(in SEK)
2.881.827.825,41	19.649.840,83	357.272.327,09	6.118.398.898,25	555.861.621,03
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	12.687.903,66	78.522.006,32	-
139.943.430,82	313.132,93	-	6.087.324,94	10.273.467,41
1.617.958,47	15.464,09	220.306,66	12.511.095,90	214.525,21
264.754,90	-	-	-	46.015,01
-	-	-	-	-
23,75	0,29	4,42	24,38	4,09
141.826.167,94	328.597,31	12.908.214,74	97.120.451,54	10.534.011,72
-	-	-	-	-
-	-	-	266.548,65	-
-	-	-	-	-
437.205,64	2.865,27	53.897,43	787.494,74	66.951,33
4.495.390,15	5.177,91	452.109,30	9.831.724,57	669.765,64
146.990,06	1.375,66	59.505,28	241.689,87	20.076,45
520.022,89	7,29	40.616,77	3.302.693,68	237.423,01
3.855.677,00	718,95	3.056.333,00	67.922.504,39	2.525.937,74
717.464,02	-	13.231,14	957.153,90	99.350,12
1.468.732,35	2.119,01	60.979,01	2.012.378,68	196.250,64
58.973,26	2.766,41	56.030,45	948.086,21	62.451,06
11.700.455,37	15.030,50	3.792.702,38	86.270.274,69	3.878.205,99
130.125.712,57	313.566,81	9.115.512,36	10.850.176,85	6.655.805,73
(1.639.733,24)	(68.271,32)	14.169.967,22	534.276.752,28	(20.859.345,61)
-	-	-	-	-
-	-	-	(1.056.235,86)	-
-	206.294,97	-	(326.975.411,15)	(9.719.663,01)
-	-	-	-	2.811.550,83
-	-	-	-	-
(82.944,24)	62.200,15	(13.751,19)	(29.404.735,33)	(330,11)
(533.613,95)	(21.862,11)	(51.230,13)	(12.564.989,14)	(195.016,62)
-	-	-	-	-
127.869.421,14	491.928,50	23.220.498,26	175.125.557,65	(21.306.998,79)
37.249.246,94	879.768,57	16.324.226,53	57.219.480,52	33.553.295,61
-	-	-	-	-
-	-	-	23.177,07	-
(125.092,13)	(170.982,54)	-	(93.565.538,05)	12.135.633,10
-	-	-	-	(3.562.184,46)
-	-	-	-	-
(1.016,91)	4,89	-	(32.068.461,93)	(83,97)
(38.487,63)	(0,01)	3.731,63	(49.122,50)	188.698,47
-	-	-	-	-
164.954.071,41	1.200.719,41	39.548.456,42	106.685.092,76	21.008.359,96
-	-	-	-	-
1.180.548.005,60	672.771,59	77.872.314,56	493.611.309,39	33.189.125,11
(991.351.473,42)	(20.786,16)	(105.931.805,16)	(1.852.057.556,35)	(228.134.680,01)
(6.056.812,41)	-	(933.512,27)	(20.646.249,87)	(421.357,94)
3.229.921.616,59	21.502.545,67	367.827.780,64	4.845.991.494,18	381.503.068,15
-	-	-	-	-
3.229.921.616,59	21.502.545,67	367.827.780,64	4.845.991.494,18	381.503.068,15

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto per l'esercizio chiuso al 31/12/2023

	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (in SEK)	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund (in USD)
Patrimonio netto a inizio esercizio	951.410.773,33	1.454.154.206,98	1.402.531.629,11
Differenza di rivalutazione su patrimonio totale netto iniziale (Nota 2)	-	-	-
Patrimonio iniziale consolidato al tasso di fine anno	-	-	-
Ricavi			
Dividendi netti (Nota 2)	-	-	-
Interessi netti su obbligazioni (Nota 2)	30.210.242,66	62.186.298,78	63.632.475,22
Interessi bancari netti	261.613,03	612.764,48	914.153,01
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine	-	-	-
Altri ricavi	11,53	2,51	11,96
	30.471.867,22	62.799.065,47	64.546.640,19
Spese			
Dividendi netti (Nota 2)	-	-	-
Interessi netti su strumenti derivati	-	-	-
Interessi netti sulle operazioni di pronti contro termine (Nota 4)	-	-	-
Commissioni di audit, legali, di registrazione, amministrative e commissioni varie	127.844,30	202.589,52	221.481,36
Commissioni amministrative (Nota 3b)	1.197.430,91	2.793.011,83	1.204.168,39
Commissioni di deposito (Nota 3b)	36.290,11	61.238,37	66.646,49
Commissioni di distribuzione per azioni E e HE (Nota 3c)	329.442,83	14.820,51	-
Commissioni di gestione (Nota 3a)	1.129.686,11	6.728.046,70	1.893.467,65
Spese di stampa, pubblicazione e Internet (Nota 3b)	148.989,69	138.690,13	5.391,98
Taxe d'abonnement (Nota 3b)	312.714,59	379.698,11	204.982,79
Costi di transazione (Nota 11)	44.270,39	332.126,62	518.663,36
	3.326.668,93	10.650.221,79	4.114.802,02
Redditi/(perdite) netti	27.145.198,29	52.148.843,68	60.431.838,17
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su titoli	(8.130.360,20)	(63.901.581,52)	(65.410.700,86)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su futures	-	(2.998.322,83)	(6.678.772,53)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swaps	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su contratti di cambio a termine	6.618,26	(12.533.258,95)	1.745.298,86
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su valute straniere	68.083,07	1.248.381,23	(1.994.176,96)
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate	19.089.539,42	(26.035.938,39)	(11.906.513,32)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su titoli	24.603.513,20	120.133.845,98	120.459.644,20
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures	-	4.294.182,32	9.479.014,02
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su total return swaps	-	-	-
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine	(50.829,94)	21.060.885,47	8.589.128,55
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su valute straniere	(1.520,04)	233,50	(0,01)
Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su pronti contro termine	-	-	-
Aumenti/(diminuzioni) al netto del patrimonio netto a seguito di operazioni	43.640.702,64	119.453.208,88	126.621.273,44
Annullamento della rettifica dovuta allo swing pricing (Nota 10)	-	-	-
Movimenti sul capitale			
Ricavi da azioni emesse	177.351.144,62	272.758.929,04	805.391.032,34
Costi per azioni rimborsate	(373.413.012,92)	(361.767.054,66)	(512.018.106,91)
Distribuzione dividendi (Nota 12)	(131.075,96)	(2.698.672,19)	(17.531,39)
Patrimonio netto totale a fine esercizio (esclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	798.858.531,71	1.481.900.618,05	1.822.508.296,59
Aggiungere/(detrarre) la rettifica swing (Nota 10)	-	-	-
Patrimonio netto totale a fine esercizio (inclusa la rettifica dovuta allo swing pricing)	798.858.531,71	1.481.900.618,05	1.822.508.296,59

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (in USD)	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (in USD)
540.915.205,92	490.122.798,44
-	-
-	-
-	-
31.067.778,94	28.250.286,44
384.563,73	325.886,73
-	-
-	-
0,43	1,69
31.452.343,10	28.576.174,86
-	-
-	-
74.099,66	63.116,77
471.965,94	1.163.537,51
21.764,91	12.924,63
5.603,24	5.624,92
1.528.964,68	2.793.678,21
25.901,22	27.385,23
91.381,19	86.424,12
149.783,84	22.329,60
2.369.464,68	4.175.020,99
29.082.878,42	24.401.153,87
(20.075.367,36)	(35.712.063,12)
-	-
-	-
-	-
-	-
(918.323,60)	2.206.896,59
292.403,85	(6.319,58)
-	-
8.381.591,31	(9.110.332,24)
47.807.590,79	24.575.651,89
-	-
-	-
-	-
-	-
-	-
2.886.292,04	(1.424.430,78)
75,98	(1,56)
-	-
59.075.550,12	14.040.887,31
-	-
12.607.214,14	88.686.940,90
(130.796.644,09)	(246.026.701,74)
(97.023,45)	(2.957.393,23)
481.704.302,64	343.866.531,68
-	-
481.704.302,64	343.866.531,68

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Prospetto delle statistiche al 31/12/2023

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	468.802.517,69	567.508.671,06	531.421.500,19	4.179.837,469
Azioni AI	EUR	108,2073	111,3963	116,1400	17.612,000
Azioni AP	EUR	99,3503	103,1202	108,5600	29,092
Azioni BC	EUR	110,0009	111,5270	115,1000	8.895,096
Azioni BF	EUR	-	110,5286	113,8400	-
Azioni BI	EUR	111,4422	112,7375	116,1300	227.665,847
Azioni BP	EUR	106,3499	108,4651	112,6400	927.418,095
Azioni E	EUR	101,9662	104,7754	109,6300	182.683,979
Azioni HB - SEK	SEK	1.109,7545	1.130,5534	1.169,0100	881,770
Azioni HB - USD	USD	115,7626	115,8664	-	57,655
Azioni HBC - CHF	CHF	105,7272	109,4130	-	259.335,960
Azioni HB - CHF	CHF	109,0011	-	-	27.461,000
Azioni HBI - USD	USD	134,6633	133,5002	134,9900	107,943
Azioni HY - NOK	NOK	1.185,5956	1.180,5033	1.185,1000	104.819,172
Azioni HY - SEK	SEK	1.225,2964	1.225,6836	1.244,6700	873.452,026
Azioni Y	EUR	117,9344	118,0945	120,4200	1.549.417,834
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	3.824.804.178,96	4.534.866.417,25	5.093.496.129,71	273.584.428,731
Azioni AC	EUR	12,5836	13,2239	14,0700	8.492,463
Azioni AD	EUR	14,2929	-	-	68,653
Azioni AI	EUR	14,2906	-	-	68,955
Azioni AP	EUR	12,2072	12,9067	13,8100	314.374,258
Azioni BC	EUR	13,7640	14,1884	14,8300	362.030,980
Azioni BF	EUR	13,6265	14,0229	14,6300	2.610.681,641
Azioni BI	EUR	14,2908	14,7010	15,3300	43.872.111,934
Azioni BN	EUR	13,3080	-	-	74,550
Azioni BP	EUR	13,2674	13,7594	14,4600	67.437.259,460
Azioni - BV	EUR	20,4671	18,6304	15,6200	247.045,428
Azioni E	EUR	12,5607	13,1246	13,9000	17.048.835,615
Azioni HAC - SEK	SEK	142,1717	-	-	344,853
Azioni HAI - USD	USD	-	13,6623	-	-
Azioni HB - CHF	CHF	13,5616	14,3588	15,1600	99.335,000
Azioni HB - NOK	NOK	131,2627	135,2943	140,0800	1.906.292,864
Azioni HB - SEK	SEK	137,4209	142,3417	149,0600	16.330.639,067
Azioni HB - USD	USD	17,0552	17,3663	17,9200	1.378.576,049
Azioni HBC - CHF	CHF	14,3346	15,0859	15,8300	39.352,064
Azioni HBC - GBP	GBP	13,0122	13,2179	13,6200	22.047,968
Azioni HBC - SEK	SEK	135,2057	139,2129	144,9600	20.248.748,366
Azioni HBC - USD	USD	18,2264	18,4457	18,9200	95.207,839
Azioni HBF - SEK	SEK	143,7527	147,7575	153,5700	70.153,753
Azioni HB - CHF	CHF	15,4937	16,2704	17,0400	10.975.143,725
Azioni HBI - GBP	GBP	13,0690	13,2479	13,6200	236.185,490
Azioni HBI - JPY	JPY	1.740,0000	1.859,0000	1.946,0000	7.928.488,040
Azioni HBI - SEK	SEK	148,3216	152,3962	158,2900	4.259.161,714
Azioni HBI - SGD	SGD	22,9198	23,4411	24,0000	7.152.308,631
Azioni HBI - USD	USD	17,6898	17,8617	18,2700	3.718.031,009
Azioni HBN - GBP	GBP	11,4899	-	-	391,567
Azioni HE - PLN	PLN	63,1823	63,5036	63,1600	525,515
Azioni HM - SGD	SGD	17,6572	19,1808	20,3900	3.800,964
Azioni HY - SEK	SEK	157,4096	159,9445	164,3400	15.298.681,332
Azioni X	EUR	15,1770	15,4382	15,9200	3.157.718,062
Azioni Y	EUR	15,8344	16,1071	16,6100	48.762.250,922

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	3.657.071.169,42	4.438.070.434,53	4.968.655.663,66	36.405.424,795
Azioni AC	EUR	78,2318	85,0352	93,2400	14.690,752
Azioni AI	EUR	87,2822	94,6625	103,5900	510.863,219
Azioni AN	EUR	78,2334	-	-	12,244
Azioni AP	EUR	75,4259	82,5703	91,1900	454.972,527
Azioni BC	EUR	87,0495	92,2718	98,9400	251.491,149
Azioni BD	EUR	94,7050	-	-	254.429,051
Azioni BF	EUR	85,9755	90,9765	97,3900	1.052.560,515
Azioni BI	EUR	94,6896	100,1586	107,1700	10.290.381,778
Azioni BN	EUR	94,6529	-	-	15.402,103
Azioni BP	EUR	83,4684	89,0976	96,2100	4.747.126,477
Azioni E	EUR	78,1375	84,0340	91,4200	3.631.894,947
Azioni HAD - GBP	GBP	82,0403	-	-	52,719
Azioni HAN - GBP	GBP	82,0072	-	-	52,719
Azioni HAN - USD	USD	123,6748	-	-	50,477
Azioni HB - CHF	CHF	91,7316	99,9782	108,5600	55.095,003
Azioni HB - NOK	NOK	832,0023	882,0014	938,4000	138.306,943
Azioni HB - SEK	SEK	786,7254	838,5852	902,8700	319.899,082
Azioni HB - USD	USD	105,3999	110,5585	117,1800	54.978,411
Azioni HBC - CHF	CHF	87,9196	95,1552	-	500,000
Azioni HBC - GBP	GBP	81,9907	85,6554	90,6000	11.718,841
Azioni HBC - SEK	SEK	872,8003	923,8143	987,6600	328.043,454
Azioni HBC - USD	USD	109,9374	114,5340	120,5800	2.682,463
Azioni HBD - USD	USD	123,6906	-	-	288.871,097
Azioni HBF - SEK	SEK	900,9723	951,9620	1.016,0500	5.455,002
Azioni HB - CHF	CHF	95,7105	103,3353	-	219.957,200
Azioni HBI - GBP	GBP	80,7391	84,1661	88,8400	3.861.782,818
Azioni HBI - JPY	JPY	11.397,0000	12.532,0000	13.489,0000	314.001,000
Azioni HBI - NOK	NOK	974,7288	1.023,7555	1.079,3700	2.991,696
Azioni HBI - SEK	SEK	947,3070	1.000,5255	1.067,4200	14.964,517
Azioni HBI - SGD	SGD	154,4947	162,5252	170,8100	187.719,261
Azioni HBI - USD	USD	123,7195	128,5961	135,1000	2.465.844,131
Azioni HBN - USD	USD	123,6748	-	-	50,477
Azioni HY - SEK	SEK	1.940,7658	2.023,0947	2.130,1200	1.231.609,224
Azioni X	EUR	92,5399	96,6001	102,0100	3.358.260,925
Azioni Y	EUR	195,2478	203,8146	215,2300	2.318.712,573
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	68.417.048,10	73.039.448,35	100.499.039,47	2.304.792,850
Azioni AP	USD	24,8766	24,9759	32,1700	63.254,928
Azioni BC	USD	30,9100	30,2019	37,8400	64.895,493
Azioni BI	USD	34,3689	33,5093	41,9000	178.329,929
Azioni BP	USD	29,6345	29,1149	36,6800	1.874.585,538
Azioni E	USD	25,5382	25,2781	32,0900	123.058,504
Azioni HE- PLN	PLN	78,8963	77,4597	95,8100	668,458
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	USD	171.593.979,51	233.574.445,83	237.934.880,71	1.649.067,983
Azioni AF	USD	103,0463	106,9861	146,2500	1.767,532
Azioni BC	USD	104,2054	106,6518	146,0800	519,110
Azioni BF	USD	104,6708	106,9406	146,2300	46.286,011
Azioni BI	USD	105,5157	107,7597	147,2900	702.768,424
Azioni BP	USD	102,2292	105,3088	145,1800	113.392,404
Azioni BQ	USD	102,9822	105,8454	145,6000	783.001,525
Azioni E	USD	99,4686	103,2481	143,4100	1.332,977

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Prospetto delle statistiche al 31/12/2023

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	451.546.592,22	446.634.491,37	603.118.468,57	4.110.573,635
Azioni AP	EUR	95,7422	92,6748	110,1800	2.258,873
Azioni BC	EUR	111,3805	104,0329	120,6300	3.581,533
Azioni BF	EUR	110,0571	102,6215	118,7900	114.695,190
Azioni BI	EUR	114,8831	107,0803	123,9100	62.729,218
Azioni BP	EUR	107,7854	101,1333	117,8000	366.849,339
Azioni E	EUR	98,6630	93,2692	109,4500	67.977,925
Azioni HAC - SEK	SEK	1.081,9506	-	-	47,353
Azioni HB - NOK	NOK	1.207,5628	1.127,1835	1.294,6300	162,813
Azioni HB - SEK	SEK	1.021,3935	958,0238	1.113,4500	59.866,576
Azioni HBC - SEK	SEK	1.092,6141	1.020,1898	1.180,3900	1.344.969,454
Azioni HY - NOK	NOK	1.214,5175	1.118,4601	1.266,8700	108.292,451
Azioni HY - SEK	SEK	1.277,3043	1.181,3440	1.354,2600	741.745,949
Azioni Y	EUR	120,9054	111,8821	128,5400	1.237.396,961
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	CNH	42.606.206,11	98.480.085,70	345.339.403,49	321.509,398
Azioni AP	CNH	105,0536	103,6606	104,8900	50.891,083
Azioni BF	CNH	147,0763	139,3335	-	50,774
Azioni BI	CNH	147,1868	139,3951	135,6700	21.328,000
Azioni BP	CNH	139,5479	132,9696	130,2200	173.042,646
Azioni E	CNH	130,7926	125,5665	123,9000	75.897,436
Azioni HB - NOK	NOK	184,3457	173,4687	171,0500	299,459
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	130.128.559,55	183.649.271,62	275.154.232,74	1.097.368,831
Azioni BC	USD	101,9626	122,2914	177,6300	3.231,978
Azioni BF	USD	101,6900	121,7523	-	17,000
Azioni BI	USD	102,7190	122,9358	178,2000	1.470,705
Azioni BP	USD	100,3493	121,0005	176,7100	91.848,731
Azioni E	USD	92,8405	112,8058	165,9900	39.772,791
Azioni Y	USD	121,4707	143,9265	206,5400	961.027,626
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	EUR	48.822.943,70	81.981.014,52	125.923.522,49	467.864,271
Azioni BI	EUR	104,3068	99,0154	101,3000	9,882
Azioni BP	EUR	103,3869	98,4443	101,0200	9.685,734
Azioni HBF - SEK	SEK	-	1.034,7350	1.055,8300	-
Azioni HBI - NOK	NOK	-	1.121,2887	1.130,6900	-
Azioni HBI - SEK	SEK	-	1.059,6305	1.080,7400	-
Azioni HY - DKK	DKK	-	738,7301	756,1200	-
Azioni Y	EUR	104,3732	99,0672	101,3400	458.168,655
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	DKK	6.539.557.302,69	6.780.983.250,11	8.257.198.516,52	32.079.568,037
Azioni AI	DKK	185,6098	178,6390	200,4400	1.970.961,514
Azioni AP	DKK	152,8940	147,7831	166,5000	1.931.001,874
Azioni BC	DKK	235,3447	223,8117	248,7900	20.749,567
Azioni BF	DKK	223,8200	212,4820	235,7900	38.027,941
Azioni BI	DKK	240,2278	227,9634	252,8800	1.553.222,032
Azioni BP	DKK	221,4125	210,9794	234,9900	1.683.193,649
Azioni E	DKK	190,9630	183,3306	205,7300	55.272,341
Azioni HAC - EUR	EUR	29,7905	28,6413	32,1900	7.945,000
Azioni HAI - EUR	EUR	22,7344	21,8093	24,4600	12.753.166,700
Azioni HB - CHF	CHF	37,0343	35,7408	39,8300	274.724,597
Azioni HBI - EUR	EUR	32,9982	31,2098	34,6000	11.226.348,274
Azioni HBI - USD	USD	50,8565	47,1208	51,2100	23.296,352
Azioni HMX - JPY	JPY	3.682,0000	3.700,0000	4.169,0000	541.658,196

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	534.308.255,79	645.439.912,91	1.191.643.570,87	5.210.581,436
Azioni AC	USD	102,0420	98,1697	128,7800	9.347,428
Azioni AI	USD	90,9290	87,2806	114,2400	600.061,107
Azioni AP	USD	87,8894	84,9103	111,8500	242.638,402
Azioni BC	USD	138,7900	125,7489	155,2300	30.967,070
Azioni BF	USD	138,2603	125,0515	154,1100	3.150,481
Azioni BI	USD	144,3933	130,5447	160,8100	546.813,731
Azioni BP	USD	136,2152	123,9089	153,5700	526.161,705
Azioni E	USD	125,0382	114,5960	143,0900	109.833,617
Azioni HA - EUR	EUR	66,0352	65,1901	88,8300	1.066,000
Azioni HAC - EUR	EUR	74,8842	73,6107	99,7400	113.325,440
Azioni HAI - EUR	EUR	58,6587	57,5297	77,7900	552.535,290
Azioni HB - EUR	EUR	101,4482	94,3666	120,0200	21.027,201
Azioni HB - NOK	NOK	741,1243	687,8068	864,0200	27.539,721
Azioni HB - SEK	SEK	827,0193	770,0043	978,6100	278.042,920
Azioni HBC - EUR	EUR	87,2551	80,8455	102,4100	21.815,446
Azioni HBC - NOK	NOK	1.034,0945	955,7493	1.195,7200	368.891,920
Azioni HBD - EUR	EUR	111,0939	102,5273	129,3500	374.886,838
Azioni HBI - EUR	EUR	96,7414	89,4475	113,1100	217.372,092
Azioni HBI - NOK	NOK	744,6350	686,8183	857,5900	592.663,885
Azioni HBI - SEK	SEK	1.112,5060	1.029,4624	1.300,4700	572.441,142
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	81.787.445,56	84.183.563,72	223.139.296,80	640.001,647
Azioni AP	USD	81,9337	81,2934	100,1700	14.853,658
Azioni BC	USD	-	146,6438	169,8000	-
Azioni BF	USD	158,7172	147,0800	170,0200	9.925,000
Azioni BI	USD	166,6407	154,3443	178,3500	52.965,420
Azioni BP	USD	156,3164	145,5282	169,0200	141.193,425
Azioni E	USD	142,8019	133,9464	156,7300	47.638,147
Azioni HB - CHF	CHF	112,8668	109,4149	130,4700	8.772,000
Azioni HB - EUR	EUR	104,9655	99,7420	118,4300	145.723,593
Azioni HB - SEK	SEK	915,6017	869,9205	1.029,8400	116.317,917
Azioni HBC - EUR	EUR	120,9254	114,5745	135,5500	35,461
Azioni HBF - EUR	EUR	126,8530	119,9806	141,8000	18.986,631
Azioni HBI - EUR	EUR	111,8504	105,7460	124,9500	72.922,015
Azioni HBI - NOK	NOK	867,5594	817,5886	952,3500	10.668,380
Azioni HBI - SEK	SEK	-	1.714,5091	-	-
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	79.276.087,40	116.268.843,52	91.067.160,55	883.733,998
Azioni BF	USD	97,9329	88,2137	106,4300	10,648
Azioni BI	USD	100,5678	90,5359	109,2100	10,637
Azioni BP	USD	96,1510	87,1916	105,9800	14.161,989
Azioni E	USD	91,7815	83,8538	102,6800	1.735,777
Azioni HX - NOK	NOK	910,6792	830,9001	1.007,5300	867.814,947

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Prospetto delle statistiche al 31/12/2023

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	USD	1.148.715.453,69	1.441.695.127,67	1.571.770.326,25	12.034.942,851
Azioni BF	USD	-	96,0162	115,0500	-
Azioni BI	USD	106,6065	96,7315	116,0100	198.919,622
Azioni BP	USD	103,9307	94,7900	114,2600	22.028,962
Azioni E	USD	100,1471	92,0247	111,7600	9.962,540
Azioni HAF - SEK	SEK	708,2816	698,3346	908,5500	2.485,837
Azioni HB - EUR	EUR	82,3813	77,0129	95,2100	58.453,744
Azioni HB - NOK	NOK	834,0428	775,8122	947,0600	5.831,527
Azioni HB - SEK	SEK	850,1753	793,2101	979,6100	1.529.915,895
Azioni HBC - EUR	EUR	96,0677	89,2821	-	55,243
Azioni HBF - DKK	DKK	701,7998	-	-	61,104
Azioni HBF - EUR	EUR	83,8747	77,8244	95,7800	107.385,442
Azioni HBF - NOK	NOK	935,1364	865,7906	1.051,9500	26.809,340
Azioni HBF - SEK	SEK	866,6533	804,6458	988,9300	369.613,995
Azioni HBI - EUR	EUR	88,7042	82,2552	101,1900	1.383.806,186
Azioni HBI - NOK	NOK	855,4944	791,6190	961,4200	12.318,341
Azioni HBI - SEK	SEK	871,9621	809,4231	994,5400	57.274,298
Azioni HX - EUR	EUR	98,4851	-	-	1.134.567,516
Azioni HX - NOK	NOK	896,6607	824,6913	995,4500	1.988.501,164
Azioni HY - DKK	DKK	661,0824	611,4854	748,1300	1.103.288,023
Azioni HY - EUR	EUR	88,9324	81,9682	100,2000	4.023.597,596
Azioni HY - SEK	SEK	852,1897	-	-	66,476
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	USD	67.942.317,65	60.219.485,48	-	608.548,361
Azioni BC	USD	107,4147	99,7533	-	15,000
Azioni BI	USD	107,6853	99,8473	-	15,000
Azioni BP	USD	106,6853	99,5560	-	15,000
Azioni E	USD	105,5993	99,2627	-	15,000
Azioni HBI - SEK	SEK	1.115,8726	-	-	4.293,098
Azioni HY - DKK	DKK	761,4193	717,5471	-	246.980,887
Azioni HY - EUR	EUR	102,7410	96,4847	-	147.572,389
Azioni Y	USD	108,8315	100,1131	-	209.641,987
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	2.040.881.860,16	2.541.189.685,97	5.839.913.927,85	15.150.864,889
Azioni AC	USD	123,9783	120,3257	173,0400	84.938,037
Azioni AF	USD	122,2152	118,5587	170,8200	7.784,165
Azioni AI	USD	128,7618	124,8433	179,2100	982.239,869
Azioni AP	USD	118,8109	116,2256	168,3100	100.703,748
Azioni BC	USD	138,1681	131,2743	185,2100	378.803,856
Azioni BF	USD	133,1479	126,2869	177,8700	315.798,249
Azioni BI	USD	143,4781	136,0277	191,5200	4.495.226,028
Azioni BP	USD	129,5005	123,8417	175,8500	7.331.474,078
Azioni E	USD	117,2854	113,0019	161,6700	308.637,910
Azioni HB - CHF	CHF	107,0628	107,5679	157,9500	21,000
Azioni HBC - CHF	CHF	114,3722	113,9777	166,2900	3.077,000
Azioni HBC - GBP	GBP	97,8259	94,3308	135,7400	19.342,439
Azioni HB - CHF	CHF	118,7962	118,1150	171,9600	133.717,242
Azioni HBI - EUR	EUR	100,4072	98,4150	143,2900	174.866,955
Azioni JI	USD	135,7871	131,6587	191,3100	54.028,560
Azioni X	USD	147,0682	138,2179	192,9100	40.986,847
Azioni Y	USD	154,9101	145,5909	203,2000	719.218,906

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	USD	16.992.712,87	8.589.410,82	-	125.092,423
Azioni AI	EUR	112,5585	-	-	8,911
Azioni BC	USD	135,0140	108,3700	-	15,000
Azioni BF	EUR	121,6929	-	-	3.370,000
Azioni BI	USD	135,3008	108,4311	-	72.390,601
Azioni BP	USD	133,8791	108,1887	-	524,868
Azioni BQ	EUR	121,2095	-	-	538,083
Azioni E	USD	132,6473	107,9913	-	15,000
Azioni Y	USD	136,7846	108,6665	-	48.229,960
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	USD	65.296.578,15	57.001.521,31	63.866.559,47	570.588,320
Azioni BF	USD	113,7451	101,1735	114,5200	9,885
Azioni BI	USD	116,9898	104,0989	117,8800	239.198,519
Azioni BP	USD	112,1851	100,3392	114,2000	17.022,217
Azioni E	USD	105,5729	95,1342	109,0900	2.703,638
Azioni HB - EUR	EUR	82,8189	75,8869	88,7900	5.007,772
Azioni HB - SEK	SEK	755,0973	693,3803	811,1600	6.910,003
Azioni HBF - EUR	EUR	89,9492	82,0412	95,5500	1.534,009
Azioni Y	USD	113,9683	100,6803	113,1900	298.202,277
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	EUR	40.594.260,64	49.923.907,88	139.428.636,59	1.881.506,002
Azioni AI	EUR	19,7581	21,1926	23,7800	1.300,000
Azioni BC	EUR	22,3473	23,8080	26,5400	22.566,487
Azioni BF	EUR	21,4347	22,7972	25,3700	215.650,060
Azioni BI	EUR	23,6349	25,1273	27,9500	477.966,766
Azioni BP	EUR	20,9886	22,4847	25,2000	1.035.882,994
Azioni E	EUR	18,7527	20,2404	22,8600	128.009,067
Azioni HE- PLN	PLN	98,3287	102,3072	109,2100	130,628
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	EUR	355.486.087,70	63.093.233,32	-	3.428.964,130
Azioni BC	EUR	103,3780	97,9230	-	10,000
Azioni BF	EUR	103,4590	-	-	149.116,624
Azioni BI	EUR	103,6105	97,9739	-	1.706.117,888
Azioni BP	EUR	103,2664	97,9010	-	1.186,981
Azioni BQ	EUR	103,2971	-	-	98.650,039
Azioni E	EUR	102,2339	97,6200	-	487,779
Azioni HBI - NOK	NOK	1.095,8690	1.031,7362	-	32.318,270
Azioni JI	EUR	103,5945	-	-	300.906,332
Azioni X	EUR	104,0190	98,0968	-	741.049,778
Azioni Y	EUR	104,0160	-	-	399.120,439
Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c)	EUR	37.278.680,39	41.542.787,90	56.127.959,13	2.399.434,608
Azioni AP	EUR	12,1441	12,2290	14,2600	438.492,967
Azioni BC	EUR	16,5286	16,2561	18,6000	317.871,068
Azioni BI	EUR	17,3540	17,0313	19,4500	227.161,941
Azioni BP	EUR	16,4212	16,1827	18,5500	1.198.903,778
Azioni E	EUR	14,1473	14,0466	16,2200	217.004,854

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Prospetto delle statistiche al 31/12/2023

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	450.997.239,99	427.110.975,91	545.867.740,19	9.354.169,564
Azioni BC	EUR	47,5830	43,5499	50,3000	3.526,032
Azioni BF	EUR	47,8777	43,7438	50,4400	2.305,993
Azioni BI	EUR	50,6607	46,2675	53,3300	233.761,982
Azioni BP	EUR	47,3036	43,3821	50,2100	957.255,948
Azioni E	EUR	40,7527	37,6546	43,9100	94.655,499
Azioni HB - NOK	NOK	488,8809	446,3075	509,2900	39.739,444
Azioni HB - SEK	SEK	497,2355	455,9587	526,0200	1.384.289,039
Azioni HBC - NOK	NOK	482,0532	439,1662	500,1000	848.740,704
Azioni HBI - SEK	SEK	485,5709	443,3770	509,4100	1.716.364,594
Azioni HE- PLN	PLN	225,4178	200,5439	219,7600	159,085
Azioni HY - DKK	DKK	391,7368	357,6266	410,9300	931.822,065
Azioni Y	EUR	52,6327	47,8890	54,9900	3.141.549,179
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	EUR	1.512.065.693,78	1.223.031.025,67	1.258.909.989,13	15.297.753,555
Azioni BF	EUR	99,6580	91,8719	105,7400	306.367,451
Azioni BI	EUR	100,4842	92,5965	106,5300	2.420.532,236
Azioni BP	EUR	98,4235	91,0814	105,2100	122.843,297
Azioni E	EUR	95,0626	88,6272	103,1400	2.947,860
Azioni HAF - SEK	SEK	974,0998	915,6633	1.063,1100	5.457,548
Azioni HB - NOK	NOK	1.008,3688	928,8320	1.058,0100	4.102,295
Azioni HB - SEK	SEK	1.016,3257	940,4010	1.082,6900	862.460,971
Azioni HBF - NOK	NOK	1.114,1459	1.022,3754	1.159,9400	13.389,408
Azioni HBF - SEK	SEK	1.031,1567	950,4254	1.090,1700	812.935,936
Azioni HBI - NOK	NOK	1.029,7922	944,6789	1.071,3900	11.171,295
Azioni HBI - SEK	SEK	1.037,8921	956,2226	1.096,4300	41.438,115
Azioni HX - NOK	NOK	1.062,0437	970,5788	1.096,7500	3.905.990,721
Azioni X	EUR	102,3677	93,9784	107,7100	2.056.453,331
Azioni Y	EUR	102,3730	93,9839	107,7200	4.731.663,091
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	5.147.170.575,03	4.736.729.384,83	5.706.671.932,11	390.083.330,762
Azioni AC	EUR	11,4535	11,0609	12,7400	7.351.344,440
Azioni AI	EUR	12,3409	11,8921	13,6700	34.106.797,011
Azioni AP	EUR	11,2978	10,9326	12,6200	4.028.917,019
Azioni BC	EUR	12,4286	11,8917	13,5800	7.801.290,606
Azioni BF	EUR	13,7608	13,1441	14,9900	1.363.245,078
Azioni BI	EUR	13,7719	13,1489	14,9900	181.563.427,774
Azioni BN	EUR	12,2338	-	-	117.148,964
Azioni BP	EUR	12,2011	11,6974	13,3900	71.659.143,194
Azioni E	EUR	10,3690	10,0155	11,5500	20.750.197,324
Azioni HB - NOK	NOK	125,1662	119,4559	134,4800	429,102
Azioni HB - SEK	SEK	127,9094	122,6307	139,7300	25.320,578
Azioni HB - USD	USD	13,4551	-	-	507,222
Azioni HBC - CHF	CHF	13,7038	13,3843	15,3800	128.200,213
Azioni HBF - SEK	SEK	-	137,8375	156,5400	-
Azioni HB - CHF	CHF	15,5574	15,1582	17,3700	13.212.164,104
Azioni HBI - GBP	GBP	12,8850	12,1220	13,6300	126.326,893
Azioni HBI - NOK	NOK	141,1437	134,1720	150,6600	1.387.803,945
Azioni HBI - SEK	SEK	142,9422	136,4722	154,9000	9.944.375,038
Azioni HBI - USD	USD	21,6829	20,2874	22,6600	610.885,465
Azioni HE- PLN	PLN	57,1436	53,1552	57,5500	12.300,000
Azioni X	EUR	14,0833	13,3467	15,1600	12.504.618,926
Azioni Y	EUR	14,0837	13,3964	15,2100	23.388.887,866

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	417.037.556,26	1.115.649.223,99	691.897.912,82	3.675.335,324
Azioni AC	EUR	108,0715	106,7584	106,0200	4.277,000
Azioni AI	EUR	113,0766	111,4286	109,4700	94.057,000
Azioni BC	EUR	113,3376	111,1361	108,8300	72.577,109
Azioni BF	EUR	-	111,2280	108,6800	-
Azioni BI	EUR	114,4828	112,0211	109,4700	523.933,400
Azioni BP	EUR	111,9153	110,0183	108,0100	1.467.614,073
Azioni E	EUR	107,8706	106,8403	105,6800	434.812,449
Azioni HB - SEK	SEK	1.278,0571	-	-	85,522
Azioni HB - USD	USD	134,2144	129,3660	124,6100	3.417,637
Azioni HBC - CHF	CHF	118,8168	118,8539	116,9500	1.787,000
Azioni HB - CHF	CHF	119,9485	119,8063	117,6300	39.962,580
Azioni HBI - NOK	NOK	1.161,8367	1.131,6299	1.087,9600	18.286,885
Azioni HBI - SEK	SEK	1.311,5764	-	-	304.771,249
Azioni X	EUR	-	113,7314	110,7300	-
Azioni Y	EUR	116,6637	113,7318	110,7200	709.753,420
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	582.750.686,23	541.474.059,34	960.678.252,14	4.572.834,793
Azioni AC	EUR	95,0474	88,9753	103,5600	3.843,978
Azioni AI	EUR	92,8004	86,6804	100,6800	82.848,530
Azioni AP	EUR	89,2111	83,8554	98,0100	523.045,199
Azioni BC	EUR	139,3822	126,1129	142,4800	12.579,812
Azioni BF	EUR	134,6950	121,6601	137,2100	102.545,737
Azioni BI	EUR	141,9787	128,1900	144,5300	1.997.001,632
Azioni BP	EUR	131,9455	119,8657	135,9600	1.085.540,195
Azioni E	EUR	120,6812	110,4561	126,2300	180.013,341
Azioni HB - NOK	NOK	1.136,1614	1.028,1829	1.150,9600	1.000,000
Azioni HB - SEK	SEK	1.190,6152	1.081,3383	1.223,9600	244.204,745
Azioni HBI - NOK	NOK	1.242,9372	1.118,1078	1.244,0100	339.512,617
Azioni MP	EUR	129,1596	-	-	699,007
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	1.273.408.832,75	1.012.161.509,87	1.302.124.218,82	7.048.652,366
Azioni AD	EUR	138,0667	132,6099	155,5600	896.455,845
Azioni AI	EUR	142,3920	136,8390	160,6100	140.164,050
Azioni AP	EUR	126,8486	122,6828	144,9000	320.495,837
Azioni BC	EUR	184,5628	168,8526	190,4300	8.799,409
Azioni BD	EUR	185,4999	169,2602	190,2600	1.426,608
Azioni BI	EUR	193,0140	176,2067	198,3000	2.757.463,115
Azioni BP	EUR	180,1782	165,5045	187,3900	1.549.663,381
Azioni E	EUR	165,5119	153,1733	174,7300	654.585,053
Azioni HB - CHF	CHF	194,6051	181,4058	205,0400	88.054,010
Azioni HBI - SGD	SGD	384,7585	349,0334	384,8900	10.650,926
Azioni HBI - USD	USD	309,8941	277,4112	305,5500	260.163,280
Azioni MP	EUR	174,5436	-	-	25.609,954
Azioni X	EUR	204,7378	185,8404	207,9500	335.120,898

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Prospetto delle statistiche al 31/12/2023

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	2.816.191.911,65	3.026.365.801,84	4.367.611.249,52	115.263.598,119
Azioni AC	EUR	9,6461	9,1381	10,7100	2.677.958,030
Azioni AI	EUR	10,3882	9,8197	11,4900	25.462.301,213
Azioni AP	EUR	14,4838	13,7801	16,2300	7.734.089,515
Azioni BC	EUR	15,1654	13,6609	15,3400	2.668.610,515
Azioni BF	EUR	35,8086	-	-	131.855,589
Azioni BI	EUR	39,9334	35,8955	40,2200	30.487.963,444
Azioni BP	EUR	35,6522	32,2445	36,3500	7.466.303,828
Azioni E	EUR	31,1740	28,4062	32,2600	998.786,319
Azioni HA - GBP	GBP	8,6212	8,0937	9,3800	1.038.055,361
Azioni HA - USD	USD	14,8278	13,8408	15,8700	329.119,738
Azioni HAC - GBP	GBP	7,6707	7,1674	8,2700	46.152,087
Azioni HAC - USD	USD	14,7347	13,6980	15,6400	160.810,348
Azioni HAI - GBP	GBP	8,9281	8,3223	9,5900	7.248.476,530
Azioni HAI - USD	USD	15,3912	14,2728	16,2600	974.282,309
Azioni HB - CHF	CHF	36,6106	33,7963	38,2700	65.024,655
Azioni HB - GBP	GBP	31,8711	28,3917	31,5600	8.732,159
Azioni HB - SEK	SEK	349,8707	316,2922	355,9400	7.608.215,731
Azioni HB - USD	USD	22,9430	20,3358	22,4200	1.724.729,965
Azioni HBC - CHF	CHF	15,5765	14,3212	16,1500	269.406,130
Azioni HBC - GBP	GBP	12,9557	11,4941	12,7300	246.540,016
Azioni HBC - SEK	SEK	-	144,6710	161,9800	-
Azioni HBC - USD	USD	62,9567	55,5750	61,0000	232.767,908
Azioni HB - CHF	CHF	20,1990	18,5308	20,8500	364.068,222
Azioni HBI - NOK	NOK	135,5516	121,3577	134,1900	906.764,167
Azioni HBI - SEK	SEK	134,8942	121,1898	135,5300	5.786.253,719
Azioni HBI - USD	USD	25,0750	22,0899	24,1900	5.172.379,963
Azioni MP	EUR	27,2937	26,1929	30,7700	6.716,947
Azioni X	EUR	44,3244	39,5831	44,0700	3.687.372,562
Azioni Y	EUR	44,3224	39,6350	44,1200	1.759.861,149
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	EUR	244.432.940,78	284.231.747,65	278.864.337,71	2.555.042,353
Azioni BI	EUR	96,6557	86,1764	97,3900	934.721,489
Azioni BP	EUR	93,5532	83,9225	95,4200	395,054
Azioni HB - SEK	SEK	768,2257	688,8975	781,6000	201.945,224
Azioni HB - USD	USD	101,1004	-	-	70,271
Azioni HBI - USD	USD	104,4448	-	-	68,357
Azioni HE - PLN	PLN	407,6432	354,7814	382,7500	97,127
Azioni HX - NOK	NOK	1.065,7204	940,9078	1.042,4300	224.669,153
Azioni HY - DKK	DKK	755,7410	671,8594	755,0800	298.332,946
Azioni X	EUR	96,0420	85,0976	95,5700	434.297,587
Azioni Y	EUR	101,5524	89,9801	101,0600	460.445,145

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	EUR	648.032.822,58	721.195.127,59	629.870.570,99	5.418.241,953
Azioni AI	EUR	119,6695	105,6563	118,6000	169.376,095
Azioni AP	EUR	97,4323	90,3262	106,8700	48.643,547
Azioni BC	EUR	118,5873	104,5863	118,0600	39,194
Azioni BF	EUR	118,6673	104,4524	117,7100	74.124,714
Azioni BI	EUR	120,0775	105,6482	119,0100	788.931,015
Azioni BP	EUR	116,3998	103,0511	116,8000	72.832,859
Azioni E	EUR	112,1974	100,0732	114,2700	1.245,277
Azioni HAF - SEK	SEK	1.053,6655	973,3830	1.143,0700	1.669,144
Azioni HB - NOK	NOK	1.183,6275	1.043,8951	1.166,8300	6.465,720
Azioni HB - SEK	SEK	1.197,8927	1.060,0252	1.198,8400	271.580,018
Azioni HBF - NOK	NOK	1.323,5557	1.160,4320	1.289,7400	11.010,026
Azioni HBF - SEK	SEK	1.226,1590	1.078,7889	1.213,2000	225.767,750
Azioni HB - CHF	CHF	129,2565	116,0994	131,3300	90.763,800
Azioni HBI - NOK	NOK	1.219,5467	1.069,0019	1.187,5000	71.179,469
Azioni HBI - SEK	SEK	1.247,7331	1.097,2056	-	27.634,662
Azioni HX - NOK	NOK	-	1.125,7793	1.243,2100	-
Azioni HX - SEK	SEK	1.271,3406	1.111,2016	1.241,2900	1.039.258,752
Azioni X	EUR	123,8065	108,2531	121,1900	733.859,091
Azioni Y	EUR	123,8241	108,2689	121,2100	1.783.860,820
		26/07/2023*	31/12/2022	31/12/2021	26/07/2023*
Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund (Nota 1b)	EUR	11.371.118,40	18.377.450,54	17.131.221,27	113.820,113
Azioni BF	EUR	-	95,8622	105,9200	-
Azioni BI	EUR	98,3566	96,1475	106,2100	5.310,531
Azioni BP	EUR	99,5099	95,2538	105,7100	28.482,000
Azioni E	EUR	96,4330	93,7909	104,8600	5.027,582
Azioni Y	EUR	100,3964	96,7969	106,5800	75.000,000
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	EUR	352.244.702,33	380.469.680,78	535.957.763,78	455.174,151
Azioni AP	EUR	639,1659	644,0217	815,5400	1.189,482
Azioni BC	EUR	793,7181	774,6252	955,6900	2.785,066
Azioni BI	EUR	846,7185	824,5701	1.015,2100	5.608,142
Azioni BP	EUR	773,8094	760,1067	942,2400	442.172,691
Azioni E	EUR	692,6400	685,4905	856,1400	3.418,770
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	1.755.595.365,35	1.418.267.775,23	772.147.610,80	10.997.071,844
Azioni AC	EUR	148,0231	129,3742	149,2800	2.839,449
Azioni AF	EUR	-	132,7550	149,9400	-
Azioni AP	EUR	144,7670	127,3758	147,9800	66.640,772
Azioni BC	EUR	158,2993	134,1544	151,8700	31.982,872
Azioni BD	SEK	160,9377	-	-	5,940
Azioni BF	EUR	156,8307	132,6758	149,9400	87.335,604
Azioni BI	EUR	160,6601	135,8624	153,4900	1.320.039,058
Azioni BP	EUR	152,5197	130,0969	148,2400	2.584.661,117
Azioni E	EUR	145,6625	125,1828	143,7100	63.188,733
Azioni HB - USD	USD	193,4421	161,3190	178,5800	1.290,321
Azioni HB - CHF	CHF	168,8750	145,7246	164,5900	1.170,628
Azioni HBI - USD	USD	203,9855	168,6509	185,0800	578,869
Azioni MP	EUR	150,1057	-	-	6,906
Azioni X	EUR	159,2849	133,5298	149,5400	1.365.393,181
Azioni Y	EUR	163,2400	136,8444	-	5.471.938,394

(*) Per i comparti fusi o liquidati, le cifre indicate corrispondono all'ultimo calcolo del NAV alla data della fusione o della liquidazione. Si rimanda alla Nota 1b) per ulteriori dettagli.

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Prospetto delle statistiche al 31/12/2023

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	EUR	46.734.768,07	77.463.358,72	81.070.420,00	330.939,570
Azioni AF	EUR	-	125,2058	133,6900	-
Azioni AZ	EUR	-	128,7358	135,9300	-
Azioni BF	EUR	142,4745	126,9965	133,6300	66.205,960
Azioni BI	EUR	143,2286	127,6140	134,2400	48.592,894
Azioni BP	EUR	139,5805	125,2009	132,5700	109.741,271
Azioni E	EUR	135,6386	122,5755	130,7700	75.650,618
Azioni HB - CHF	CHF	148,7532	136,1270	144,7300	3.918,920
Azioni HB - NOK	NOK	1.672,8342	1.495,3907	1.560,5000	43,552
Azioni HB - SEK	SEK	1.541,1035	1.381,6588	1.458,3200	741,948
Azioni HB - USD	USD	177,6691	156,2286	161,9300	9.432,128
Azioni HB - CHF	CHF	-	129,0255	-	-
Azioni HBI - NOK	NOK	1.694,6138	-	-	16.312,458
Azioni HE - USD	USD	172,7975	153,0894	159,8100	299,821
Azioni Y	EUR	-	130,7759	136,4600	-
Azioni Z	EUR	-	129,7770	135,9300	-
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	1.495.948.375,62	2.249.771.334,78	3.413.113.619,63	13.359.474,703
Azioni AC	EUR	97,5156	94,0965	104,4400	13.218,361
Azioni AI	EUR	97,1336	93,5266	103,5900	1.953.615,090
Azioni AP	EUR	92,3795	89,4184	99,5500	120.149,924
Azioni BC	EUR	110,0274	102,9516	111,8100	173.774,872
Azioni BF	EUR	109,1328	101,9455	110,5300	405.064,813
Azioni BI	EUR	113,3141	105,8098	114,6700	3.416.303,485
Azioni BP	EUR	107,3410	100,7497	109,7400	1.052.768,907
Azioni E	EUR	99,1210	93,7335	102,8700	185.327,352
Azioni HA - USD	USD	123,9612	117,6846	128,1400	2.395,000
Azioni HB - CHF	CHF	110,9119	106,2504	116,2800	41.597,966
Azioni HB - NOK	NOK	1.079,2995	1.008,4061	1.082,3700	6.342,390
Azioni HB - SEK	SEK	991,3378	930,1808	1.010,1100	73.187,131
Azioni HB - USD	USD	143,0118	131,5672	140,4500	71.720,931
Azioni HBC - GBP	GBP	83,3156	76,8264	82,3000	42.862,853
Azioni HB - CHF	CHF	111,5783	106,3201	115,7600	468.800,427
Azioni HBI - GBP	GBP	98,5042	90,6396	-	2.075,000
Azioni HBI - NOK	NOK	1.145,7245	1.065,2403	1.137,8800	1.361,656
Azioni HBI - SEK	SEK	1.069,0299	997,9549	1.078,0800	292.335,172
Azioni HBI - USD	USD	153,2868	140,2588	148,9800	247.468,462
Azioni HY - SEK	SEK	1.262,1772	1.172,6938	1.260,8700	746.692,583
Azioni Y	EUR	119,1829	110,7653	119,4800	4.042.412,328
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	EUR	30.186.103,58	50.974.578,46	72.950.962,52	311.309,526
Azioni BI	EUR	96,9650	86,8831	101,3100	311.287,900
Azioni BP	EUR	95,6020	85,9970	100,7400	10,000
Azioni Y	EUR	95,8017	87,8233	101,8300	11,626

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	2.290.613.940,60	2.694.217.516,43	3.178.396.516,74	17.692.292,617
Azioni AI	GBP	117,0143	114,0157	124,1400	1.708.397,134
Azioni BC	GBP	129,0564	123,8894	132,9000	8.201,535
Azioni BD	GBP	134,0241	127,9718	136,5500	5.429.331,793
Azioni BI	GBP	130,1866	124,8290	133,7600	9.187.678,586
Azioni BP	GBP	122,0849	118,1341	127,7400	1.358.683,569
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	9.052.962.282,67	9.472.403.537,63	11.359.169.011,80	287.455.122,441
Azioni AC	EUR	29,8744	28,2608	33,4800	1.049.263,474
Azioni AI	EUR	32,4606	30,6404	36,2300	2.148.670,754
Azioni AP	EUR	28,4517	27,0918	32,3100	18.513.752,169
Azioni BC	EUR	31,2227	29,1434	34,2400	9.415.578,497
Azioni BF	EUR	30,7984	28,6968	33,6500	453.683,970
Azioni BI	EUR	33,9921	31,6600	37,1100	102.177.284,745
Azioni BP	EUR	29,9880	28,1729	33,3100	129.326.262,092
Azioni E	EUR	26,7543	25,3237	30,1700	12.555.371,243
Azioni HB - CHF	CHF	30,5062	29,2512	34,7400	627.746,088
Azioni HB - USD	USD	43,2897	39,8481	46,0500	2.097.148,336
Azioni HBC - CHF	CHF	33,1303	31,5613	37,2400	178.757,677
Azioni HBC - GBP	GBP	29,0439	26,7287	31,0100	64.030,743
Azioni HB - CHF	CHF	39,2388	37,3011	43,9200	1.431.003,994
Azioni HBI - USD	USD	45,6572	41,6602	47,7300	402.772,862
Azioni JI	EUR	32,5677	30,9266	37,0500	1.427.438,056
Azioni X	EUR	34,8433	32,1716	37,3900	5.586.357,741
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	USD	267.561.222,73	40.799.772,26	-	2.316.053,147
Azioni AF	USD	115,4792	99,3899	-	10,277
Azioni AI	GBP	91,2140	-	-	12.762,471
Azioni AP	USD	114,2007	-	-	5.262,000
Azioni BC	USD	115,9100	99,2687	-	18.754,551
Azioni BF	USD	116,2878	99,3938	-	60,000
Azioni BI	USD	116,3169	99,3809	-	617.021,693
Azioni BP	USD	114,1986	98,6852	-	1.123.483,638
Azioni BQ	USD	114,7576	98,8318	-	96.493,480
Azioni E	USD	112,7385	98,1407	-	12.798,097
Azioni HA - EUR	EUR	107,3848	-	-	11.582,310
Azioni HB - EUR	EUR	107,3857	-	-	18.577,607
Azioni X	USD	118,0414	99,9750	-	345.782,860
Azioni Y	USD	118,0472	99,9800	-	53.450,000
Azioni Z	USD	115,3329	-	-	14,163
Nordea 1 - Global Disruption Fund	USD	109.055.767,07	125.432.841,01	249.681.978,79	818.233,605
Azioni AP	USD	-	115,0102	172,9100	-
Azioni BC	USD	136,7084	119,3967	177,2900	780,000
Azioni BF	USD	136,1058	118,6596	175,9000	156.608,558
Azioni BI	USD	138,0235	120,2856	178,2400	20.599,236
Azioni BP	USD	132,5555	116,5215	174,1500	623.273,660
Azioni E	USD	127,9899	113,3536	170,6900	16.972,151

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Prospetto delle statistiche al 31/12/2023

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c)	USD	382.918.191,36	232.677.877,09	238.932.286,38	2.369.263,761
Azioni BC	USD	155,5108	125,0401	155,5500	1.408,362
Azioni BF	USD	154,7915	124,2330	154,2700	12.071,072
Azioni BI	USD	157,1006	126,0397	156,4600	537.173,370
Azioni BP	USD	150,1278	121,7955	152,6300	41.370,852
Azioni BQ	USD	150,8279	121,9657	-	67.568,635
Azioni E	USD	145,1224	118,6187	149,7900	18.564,506
Azioni X	USD	164,0015	130,4325	160,5000	1.691.106,964
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	EUR	37.956.544,47	60.055.824,31	27.549.683,85	359.821,446
Azioni BI	EUR	102,2262	99,6520	97,4800	5.063,797
Azioni BP	EUR	99,1486	97,3199	96,0300	62,334
Azioni X	EUR	105,5348	102,3421	99,0800	354.695,315
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	USD	12.564.151,84	10.186.981,49	-	105.963,659
Azioni BF	EUR	105,8573	-	-	10,086
Azioni BI	USD	117,4473	96,9800	-	15,000
Azioni BP	USD	116,0867	96,9000	-	15,000
Azioni BQ	EUR	105,0243	-	-	973,573
Azioni Y	USD	118,5911	97,0400	-	104.950,000
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	59.559.615,16	435.315.202,29	692.859.075,61	4.141.284,238
Azioni BC	USD	19,1524	16,9636	19,4900	18.260,079
Azioni BI	USD	19,4979	17,2323	19,7600	176.918,810
Azioni BP	USD	18,5629	16,4909	19,0000	323.210,776
Azioni E	USD	16,6943	14,9423	17,3500	141.322,660
Azioni HBC - NOK	NOK	146,1528	131,9983	153,6400	2.674.981,308
Azioni HBI - EUR	EUR	12,0856	10,9295	12,8500	16.760,513
Azioni HBI - SEK	SEK	109,7743	99,2600	116,5800	768.198,549
Azioni HE- PLN	PLN	55,7939	49,1718	55,1500	21.631,543
Azioni X	USD	-	16,1041	18,3200	-
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	USD	569.772.322,13	-	-	5.100.335,533
Azioni BC	USD	106,9100	-	-	15,000
Azioni BI	USD	106,9500	-	-	15,000
Azioni BP	USD	106,8500	-	-	15,000
Azioni E	USD	106,6800	-	-	15,000
Azioni HB - SEK	SEK	1.166,4800	-	-	53.607,012
Azioni HBF - EUR	EUR	100,7200	-	-	52,877
Azioni HBF - SEK	SEK	1.167,7800	-	-	45,576
Azioni HBI - NOK	NOK	1.158,8300	-	-	310,101
Azioni HBQ - EUR	EUR	100,6800	-	-	59,875
Azioni HBQ - NOK	NOK	1.158,3200	-	-	310,889
Azioni HBQ - SEK	SEK	1.167,1800	-	-	2.764,859
Azioni HX - EUR	EUR	100,9000	-	-	1.678.028,920
Azioni HX - NOK	NOK	1.160,8600	-	-	2.190.734,176
Azioni X	USD	107,1300	-	-	1.174.361,248

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c)	USD	202.267.429,00	165.330.248,38	213.441.491,61	2.218.527,714
Azioni BC	USD	91,2816	81,9737	104,5700	60.800,319
Azioni BF	USD	91,6673	82,1718	104,6400	57.111,575
Azioni BI	USD	91,7736	82,2378	104,6800	1.535.573,851
Azioni BP	USD	89,4741	81,0766	104,2000	374.023,778
Azioni BQ	USD	89,9033	81,1996	-	151.430,976
Azioni E	USD	87,8441	80,1985	103,8600	39.587,215
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	USD	419.452.725,48	481.991.708,17	476.629.133,17	32.800.380,432
Azioni AI	USD	14,1461	14,1068	16,0200	3.598.115,745
Azioni AP	USD	11,6431	11,7196	13,4300	757.417,642
Azioni BC	USD	12,9353	12,5828	13,9500	442.770,447
Azioni BF	USD	12,8609	12,4887	13,8300	8.991.953,511
Azioni BI	USD	13,0749	12,6915	14,0500	2.447.151,323
Azioni BP	USD	12,4906	12,2356	13,6600	13.733.954,725
Azioni E	USD	12,0854	11,9273	13,4200	1.697.507,791
Azioni HAI - EUR	EUR	11,2476	11,5142	13,4900	465.525,000
Azioni HB - CHF	CHF	10,8598	11,0393	12,6300	603.480,075
Azioni MP	USD	11,1173	11,2402	12,9400	62.504,173
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	356.338.467,03	306.366.672,40	490.972.692,53	1.152.003,145
Azioni AI	EUR	-	250,7244	327,0900	-
Azioni BC	EUR	300,0668	238,5447	311,5700	595,862
Azioni BF	EUR	299,7684	237,8914	310,1900	30.183,699
Azioni BI	EUR	316,3594	250,9543	327,1000	861.324,636
Azioni BP	EUR	292,8869	234,1172	307,4700	189.000,392
Azioni E	EUR	271,7636	218,8644	289,6000	70.898,556
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	377.757.703,58	383.246.366,78	473.207.845,74	9.615.896,760
Azioni BC	EUR	40,0299	34,4470	39,9500	25.190,527
Azioni BI	EUR	40,8666	35,0930	40,6100	3.130.682,712
Azioni BP	EUR	39,6617	34,1831	39,7000	5.614.375,519
Azioni E	EUR	30,9033	26,8345	31,4000	845.648,002
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	753.484.317,41	810.009.600,47	1.157.389.575,48	3.648.264,743
Azioni AC	USD	-	178,9889	-	-
Azioni AI	USD	191,8783	179,3196	-	1.216,000
Azioni AP	USD	185,0515	174,8056	245,7300	4,757
Azioni BC	USD	206,0996	187,3931	257,0600	3.384,031
Azioni BF	USD	204,0859	185,2548	253,6900	551.837,257
Azioni BI	USD	218,9130	198,6367	271,9200	1.072.115,875
Azioni BP	USD	199,2931	182,2201	251,3400	1.748.178,052
Azioni E	USD	182,1035	167,7536	233,1200	37.567,371
Azioni HBC - CHF	CHF	187,2689	178,2193	-	28,483
Azioni HBC - EUR	EUR	183,5130	171,3563	-	24,732
Azioni HB - CHF	CHF	198,9977	189,0076	-	34.709,433
Azioni HBI - EUR	EUR	194,9431	181,6370	-	22.661,800
Azioni JI	USD	208,7316	195,5776	271,9100	176.528,913
Azioni MP	USD	196,0717	-	-	8,039

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Prospetto delle statistiche al 31/12/2023

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	221.420.240,74	209.889.160,80	271.320.312,16	1.419.560,921
Azioni AP	USD	153,0395	132,1342	-	164,786
Azioni BC	USD	159,4725	135,6900	173,4600	1.152,806
Azioni BF	EUR	140,4619	123,9223	-	9.495,130
Azioni BI	USD	166,5571	141,4132	180,4000	176.183,018
Azioni BP	USD	154,4606	132,1482	169,8600	1.213.311,601
Azioni E	USD	143,5645	123,7510	160,2700	9.460,469
Azioni HB - EUR	EUR	149,7671	131,4463	-	9.793,111
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	31.888.352,04	82.554.760,02	355.375.885,20	329.434,484
Azioni BC	USD	97,1362	83,5500	104,1200	5.044,893
Azioni BF	USD	97,5146	83,7293	104,1700	89.875,592
Azioni BI	USD	97,7761	83,9194	104,3700	124.401,052
Azioni BP	USD	94,9547	82,4099	103,4600	35.975,323
Azioni BQ	USD	95,3839	82,5146	-	67.648,918
Azioni E	USD	92,7819	81,1300	102,6400	6.488,706
Azioni X	USD	-	85,5309	105,4500	-
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	USD	9.816.076,24	19.690.517,03	-	84.441,400
Azioni BC	USD	115,9421	105,0208	-	415,955
Azioni BI	USD	116,2868	105,0991	-	82.109,766
Azioni BP	USD	114,6256	104,7590	-	1.900,679
Azioni E	USD	113,6113	104,5580	-	15,000
Azioni Y	USD	-	105,3553	-	-
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	2.579.680.494,89	2.672.990.828,05	2.572.820.118,36	75.801.536,369
Azioni AC	EUR	28,0602	26,4158	27,2100	95.112,137
Azioni AI	EUR	30,4326	28,5890	29,3900	135.772,061
Azioni AP	EUR	26,8539	25,4243	26,3400	566.557,606
Azioni BC	EUR	31,6799	29,2409	29,6300	2.484.736,676
Azioni BF	EUR	30,9366	28,5091	28,8000	312.062,342
Azioni BI	EUR	34,8763	32,1216	32,4800	21.759.558,678
Azioni BN	EUR	30,5099	28,1269	-	1.887.960,199
Azioni BP	EUR	30,2045	28,0325	28,5500	12.617.460,194
Azioni E	EUR	26,1959	24,4949	25,1400	2.960.421,604
Azioni HB - USD	USD	38,6998	35,2616	35,2500	135.422,052
Azioni HY - SEK	SEK	-	321,2855	321,5000	-
Azioni X	EUR	40,7769	37,1929	37,2400	3.991.700,445
Azioni Y	EUR	35,5736	32,4468	32,4900	28.496.924,194
Azioni Z	EUR	36,0442	33,0816	33,3300	357.848,181

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	602.650.658,71	522.322.255,69	565.456.683,39	27.840.994,126
Azioni AI	EUR	21,2641	19,8100	21,6200	5.396.890,001
Azioni AP	EUR	18,5316	17,3990	19,1400	597.962,371
Azioni BC	EUR	23,3406	21,3584	22,9500	300.447,377
Azioni BI	EUR	24,9435	22,7765	24,4200	3.043.796,674
Azioni BP	EUR	22,3978	20,6088	22,2600	7.097.550,446
Azioni E	EUR	20,6941	19,1842	20,8800	1.209.430,354
Azioni HB - NOK	NOK	201,4205	185,0429	197,9800	204.253,431
Azioni HB - SEK	SEK	198,0068	182,5129	197,4500	6.355.196,328
Azioni HBI - SEK	SEK	282,7501	-	-	3.633.984,727
Azioni HE- PLN	PLN	108,7188	97,1316	99,9300	1.482,417
Azioni HX - USD	USD	-	33,0359	34,1700	-
Azioni HY - SEK	SEK	-	207,6908	220,8200	-
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	2.822.065.749,46	1.919.655.514,66	2.180.478.473,61	12.857.719,967
Azioni AF	USD	216,1338	186,9781	228,9600	13.507,731
Azioni AP	USD	198,7374	173,3663	214,0800	5.954,884
Azioni BC	USD	216,2124	185,0496	224,1400	73.803,451
Azioni BF	USD	213,9518	182,8012	221,0500	887.204,536
Azioni BI	USD	222,0846	189,6625	229,2600	3.724.608,790
Azioni BP	USD	208,4661	179,5779	218,9300	3.813.031,197
Azioni E	USD	196,8744	170,8662	209,8800	156.687,056
Azioni HA - EUR	EUR	167,2700	149,5304	191,0100	7.018,359
Azioni X	USD	232,7280	197,0268	236,0900	2.549.915,778
Azioni Y	USD	224,1951	189,8020	227,4300	1.625.988,185
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	USD	47.057.418,19	44.711.146,85	-	502.806,032
Azioni BC	USD	92,4713	89,4100	-	15,000
Azioni BF	USD	92,6627	89,4809	-	198,561
Azioni BI	USD	92,6293	89,4593	-	15,000
Azioni BP	USD	91,3485	89,1151	-	2.074,172
Azioni BQ	USD	91,7712	89,2434	-	2.899,058
Azioni E	USD	90,4080	88,8720	-	15,000
Azioni MP	USD	89,7478	-	-	16,890
Azioni Y	USD	93,9304	89,8022	-	253.825,000
Azioni Z	USD	93,2767	89,6275	-	243.747,351
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	USD	55.505.813,30	50.434.742,13	-	465.810,649
Azioni BC	USD	117,3580	104,3747	-	15,000
Azioni BF	USD	117,4800	104,4550	-	9,881
Azioni BI	USD	117,5973	104,4522	-	15,000
Azioni BP	USD	116,4727	104,2020	-	15,000
Azioni BQ	USD	116,7684	104,2463	-	5.919,265
Azioni E	USD	115,3780	103,9573	-	15,000
Azioni X	USD	119,1907	104,7803	-	459.821,503

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Prospetto delle statistiche al 31/12/2023

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c)	EUR	114.210.743,30	90.001.084,12	62.002.395,41	1.358.271,179
Azioni AQ	EUR	-	78,3194	98,7300	-
Azioni BC	EUR	83,6761	79,0037	98,6900	3.379,387
Azioni BF	EUR	83,5351	78,7339	-	63.619,960
Azioni BI	EUR	84,1183	79,2525	98,8000	379.905,039
Azioni BP	EUR	83,2037	78,7145	98,5400	1.753,911
Azioni BQ	EUR	83,6588	78,9542	98,6200	16.930,299
Azioni E	EUR	-	77,8153	98,0700	-
Azioni HAQ - SEK	SEK	-	799,5647	1.005,3900	-
Azioni HBI - NOK	NOK	876,6938	821,7223	1.009,5800	66,924
Azioni HBI - SEK	SEK	911,1712	858,6842	-	45.154,573
Azioni HBQ - NOK	NOK	870,6300	817,9638	1.006,9900	202,203
Azioni HBQ - SEK	SEK	855,3971	807,6768	1.005,3900	21.652,486
Azioni X	EUR	84,9784	79,7597	99,0600	409.580,747
Azioni Y	EUR	83,8560	-	-	416.025,650
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	337.674.209,02	258.535.987,70	338.730.596,49	1.099.578,672
Azioni BC	USD	271,1056	221,2849	255,5300	4.933,854
Azioni BI	USD	289,1371	235,4871	271,3600	1.959,594
Azioni BP	USD	260,1231	213,8004	248,5900	35.690,282
Azioni E	USD	238,4188	197,4407	231,3100	14.536,447
Azioni X	EUR	242,0926	215,1046	-	77.360,764
Azioni Y	USD	313,2653	252,0458	286,9200	965.097,731
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	USD	69.673.838,77	65.096.560,97	81.677.792,51	545.028,940
Azioni BF	USD	148,0869	133,0672	149,8200	2.734,561
Azioni BI	USD	153,4204	137,8021	155,0900	18.838,324
Azioni BP	USD	146,1367	131,9366	149,2500	64.868,300
Azioni E	USD	134,5754	122,4134	139,5100	5.298,396
Azioni HB - EUR	EUR	92,2429	85,0399	98,4500	40.467,345
Azioni HB - NOK	NOK	759,0621	697,8286	797,5600	1.104,947
Azioni HB - SEK	SEK	1.204,1311	1.110,7510	1.283,0000	80.808,644
Azioni HBI - EUR	EUR	97,2290	89,1834	102,7100	55.133,346
Azioni HBI - NOK	NOK	797,6649	729,6009	829,6400	35.881,546
Azioni HY - EUR	EUR	126,4958	115,1807	131,6600	239.893,531
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	49.583.374,33	45.242.237,05	34.039.280,52	3.097.107,344
Azioni AP	EUR	11,9006	10,0565	9,1500	70.040,343
Azioni BC	EUR	16,3729	12,6568	10,8700	42.090,339
Azioni BF	EUR	16,5046	12,7356	10,9200	17.717,060
Azioni BI	EUR	18,6428	14,3802	12,3200	54.792,472
Azioni BP	EUR	16,1397	12,5389	10,8200	2.759.227,505
Azioni E	EUR	14,2595	11,1613	9,7000	141.472,851
Azioni HE- PLN	PLN	72,3777	54,6729	44,9100	11.766,774

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	2.321.855.047,43	5.193.687.604,91	7.646.058.350,72	22.359.482,451
Azioni AC	EUR	101,0341	99,4802	100,9500	93.031,095
Azioni AI	EUR	101,0843	99,3176	100,8800	123.797,884
Azioni AP	EUR	100,3486	98,9552	100,8800	48.347,698
Azioni BC	EUR	103,3210	101,0799	102,2000	1.070.455,541
Azioni BF	EUR	103,4206	100,9946	101,9400	7.175,036
Azioni BI	EUR	104,7000	102,2150	103,1300	13.244.749,227
Azioni BN	EUR	102,9644	100,6013	101,5900	130.251,311
Azioni BP	EUR	102,3314	100,2641	101,5200	7.288.635,811
Azioni E	EUR	97,8171	96,5631	98,5100	20.514,678
Azioni HAI - GBP	GBP	93,8886	90,7848	90,7300	600,001
Azioni HB - CHF	CHF	114,5359	114,5175	116,4800	14.627,976
Azioni HB - NOK	NOK	1.031,3110	1.005,8932	1.001,6000	4.397,232
Azioni HB - SEK	SEK	1.070,3137	1.048,2674	1.055,8300	43.290,427
Azioni HB - USD	USD	131,4170	126,2752	125,4000	26.643,039
Azioni HBC - CHF	CHF	115,6359	115,4246	117,2300	11.027,380
Azioni HBC - NOK	NOK	-	1.065,7473	1.059,6000	-
Azioni HBC - SEK	SEK	-	1.021,5373	1.027,3300	-
Azioni HBC - USD	USD	132,5809	127,2025	126,1400	33.108,808
Azioni HBF - SEK	SEK	-	1.059,8084	1.063,7300	-
Azioni HB - CHF	CHF	118,5498	118,0924	119,6700	51.566,777
Azioni HBI - SEK	SEK	1.042,7083	1.017,6936	1.021,9000	135.463,820
Azioni HBI - USD	USD	134,6181	128,7434	127,3400	11.314,630
Azioni Y	EUR	105,4592	102,6737	103,3000	484,080
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	108.983.678,11	90.116.576,25	131.386.125,76	9.585.385,627
Azioni AC	USD	-	8,3546	9,0500	-
Azioni AP	USD	8,2483	8,0455	8,7400	334.404,747
Azioni BC	USD	11,1617	10,3072	10,5900	50.468,459
Azioni BI	USD	15,0259	13,8453	14,1900	275.509,791
Azioni BP	USD	14,1771	13,1309	13,5300	3.358.175,249
Azioni E	USD	12,6253	11,7812	12,2300	491.762,170
Azioni HA - EUR	EUR	5,4159	5,3848	6,0100	90.571,417
Azioni HAC - EUR	EUR	-	6,3951	7,1200	-
Azioni HAI - EUR	EUR	4,6614	4,6098	5,1200	40.915,504
Azioni HB - EUR	EUR	8,5069	8,0423	8,4700	898.042,400
Azioni HB - SEK	SEK	79,9482	75,5250	79,2900	379.002,235
Azioni HBF - EUR	EUR	11,5425	10,8561	11,3700	105.316,538
Azioni HBI - EUR	EUR	9,1952	8,6444	9,0600	2.492.961,192
Azioni HBI - NOK	NOK	83,8215	78,5286	81,1000	1.068.255,925
Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b)	EUR	233.552.845,12	219.524.611,75	251.273.299,93	2.123.127,545
Azioni AC	EUR	20,7695	20,2825	23,2400	22.723,171
Azioni AP	EUR	95,1933	93,4867	107,7000	83.724,682
Azioni BC	EUR	24,6719	23,4278	26,1100	326.753,906
Azioni BI	EUR	141,6178	134,1861	149,2200	235.690,544
Azioni BN	EUR	-	122,1087	-	-
Azioni BP	EUR	127,1810	121,4336	136,0700	1.380.581,557
Azioni E	EUR	109,8037	105,6278	119,2400	73.653,685

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Prospetto delle statistiche al 31/12/2023

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	135.333.852,30	138.301.153,02	178.907.917,59	3.233.699,884
Azioni AP	EUR	31,4146	29,1428	37,8300	284.771,380
Azioni BC	EUR	44,2588	39,9023	50,7900	94.078,753
Azioni BI	EUR	46,6424	41,9608	53,3000	795.868,593
Azioni BP	EUR	42,2608	38,2532	48,8900	1.679.767,867
Azioni E	EUR	37,2203	33,9436	43,7100	379.213,291
		27/03/2023*	31/12/2022	31/12/2021	27/03/2023*
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund (Nota 1b)	EUR	63.598.575,23	65.468.965,55	78.426.790,39	279.432,492
Azioni AI	EUR	-	-	238,9000	-
Azioni AP	EUR	203,1487	200,2294	228,7000	780,705
Azioni BC	EUR	231,2049	227,6630	252,2900	2.369,907
Azioni BI	EUR	240,7266	236,9437	262,0300	30.890,558
Azioni BP	EUR	226,4569	223,2014	248,3400	238.335,510
Azioni E	EUR	210,2014	207,5447	232,6500	7.055,812
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	133.515.980,01	241.163.880,99	251.245.138,43	702.968,644
Azioni AF	EUR	-	190,0439	216,0600	-
Azioni AP	EUR	186,2198	186,5350	-	4.294,000
Azioni BC	EUR	193,3686	191,9247	218,6600	15.405,725
Azioni BF	EUR	191,7868	189,9928	216,0600	1.881,994
Azioni BI	EUR	200,0998	198,1704	225,3100	162.745,479
Azioni BP	EUR	186,7753	186,5849	213,9700	513.989,061
Azioni E	EUR	174,2436	175,3723	202,6200	4.652,385
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	293.696.877,34	284.515.142,78	769.740.911,79	2.180.028,306
Azioni BC	USD	149,0555	135,1543	151,3400	453,000
Azioni BI	USD	154,3611	139,6626	156,0700	361.300,941
Azioni BP	USD	146,8295	133,5327	149,9600	10.848,269
Azioni E	USD	135,1595	123,8427	140,1400	5.485,707
Azioni HB - EUR	EUR	110,4016	102,5440	117,8200	13.046,094
Azioni HB - SEK	SEK	787,9400	732,3074	839,6800	140.299,463
Azioni HBI - EUR	EUR	111,7870	103,3140	118,1000	12.840,367
Azioni HY - DKK	DKK	923,0380	849,6082	964,6500	1.514.341,842
Azioni HY - SEK	SEK	-	1.184,1093	1.340,3800	-
Azioni MX	USD	115,7494	111,5069	130,4400	121.412,623

(*) Per i comparti fusi o liquidati, le cifre indicate corrispondono all'ultimo calcolo del NAV alla data della fusione o della liquidazione. Si rimanda alla Nota 1b) per ulteriori dettagli.

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	USD	772.618.748,56	799.161.516,23	774.237.443,99	7.122.923,354
Azioni BC	USD	114,7341	104,3442	117,8900	1.030,000
Azioni BI	USD	115,8586	105,1415	118,5900	400.392,272
Azioni BP	USD	113,4827	103,5127	117,2600	15,000
Azioni HAF - SEK	SEK	822,3565	809,7179	987,2100	2.125,811
Azioni HB - EUR	EUR	91,1416	84,8901	98,3600	11.950,140
Azioni HB - NOK	NOK	921,6698	856,1679	979,6700	2.169,906
Azioni HB - SEK	SEK	960,3048	895,1202	1.034,7300	57.227,359
Azioni HBF - DKK	DKK	766,4805	-	-	54,715
Azioni HBF - EUR	EUR	91,9070	85,2114	98,2800	99.097,539
Azioni HBF - NOK	NOK	1.035,1282	957,0561	1.090,0300	11.846,112
Azioni HBF - SEK	SEK	950,3002	881,4729	1.014,1800	279.436,955
Azioni HBI - EUR	EUR	93,0873	86,2795	99,4700	560.010,306
Azioni HBI - NOK	NOK	942,3124	869,5859	990,7800	172,205
Azioni HBI - SEK	SEK	981,1084	909,9518	1.046,4000	77.182,094
Azioni HX - EUR	EUR	112,1659	-	-	888.634,753
Azioni HX - NOK	NOK	-	917,9002	1.037,2300	-
Azioni HX - SEK	SEK	1.005,2145	925,0470	1.056,0000	1.313.725,342
Azioni HY - DKK	DKK	746,4198	689,0387	789,0300	370.366,601
Azioni HY - EUR	EUR	98,0914	90,2289	103,2400	2.270.310,798
Azioni HY - SEK	SEK	1.125,6745	1.035,8928	-	777.175,446
Azioni X	USD	-	108,5848	121,5100	-
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	USD	1.604.488.907,52	1.446.154.362,94	2.048.689.923,37	4.787.172,054
Azioni AF	USD	338,0563	280,2449	345,8500	7.863,050
Azioni AI	USD	336,7897	279,0882	347,0000	10.451,339
Azioni AP	USD	280,8589	234,7759	294,4400	9.808,008
Azioni BC	USD	287,8032	236,6824	292,4300	98.968,738
Azioni BF	USD	341,5300	280,3662	345,8100	112.971,525
Azioni BI	USD	365,2884	299,7509	369,5800	1.149.692,638
Azioni BN	EUR	300,9446	-	-	3,580
Azioni BP	USD	332,4837	275,2028	342,2300	1.536.372,406
Azioni E	USD	305,1667	254,4908	318,8700	38.420,135
Azioni HA - EUR	EUR	182,2940	156,0369	202,1500	298,561
Azioni HB - EUR	EUR	197,5784	167,4756	214,9600	136.320,911
Azioni HBC - EUR	EUR	178,8582	150,6376	192,0900	44.934,859
Azioni HB - CHF	CHF	262,0642	224,4958	286,0100	100,000
Azioni HBI - EUR	EUR	323,1013	-	-	16,112
Azioni X	USD	333,4826	271,2771	331,5700	1.640.950,192
		13/12/2023*	31/12/2022	31/12/2021	13/12/2023*
Nordea 1 - North American Value Fund (Nota 1b)	USD	143.299.212,15	240.339.550,91	343.470.829,05	2.300.308,561
Azioni AP	USD	60,3218	57,7498	71,2700	9.565,596
Azioni BC	USD	66,5021	62,5454	75,9500	29.787,123
Azioni BF	USD	-	61,0673	74,0300	-
Azioni BI	USD	72,4213	67,9781	82,3700	1.544,749
Azioni BP	USD	63,7339	60,2544	73,5700	2.153.490,238
Azioni E	USD	54,9323	52,3078	64,3400	23.558,725
Azioni HA - EUR	EUR	36,4541	35,6652	45,4600	33.160,033
Azioni HB - EUR	EUR	39,3020	38,0003	47,8700	49.202,097

(*) Per i comparti fusi o liquidati, le cifre indicate corrispondono all'ultimo calcolo del NAV alla data della fusione o della liquidazione. Si rimanda alla Nota 1b) per ulteriori dettagli.

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Prospetto delle statistiche al 31/12/2023

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	2.760.076.727,12	4.275.617.178,21	4.924.577.080,62	15.862.546,117
Azioni AC	NOK	104,3218	103,5564	110,9900	964.862,003
Azioni AP	NOK	97,8492	97,3306	104,5400	4.246.982,631
Azioni BC	NOK	122,6258	118,6602	124,2200	1.376.786,340
Azioni BI	NOK	236,6584	228,5139	238,7200	1.118.236,767
Azioni BP	NOK	223,3424	216,5491	227,1500	7.796.429,935
Azioni E	NOK	192,3851	187,9346	198,6100	359.248,441
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	916.017.568,29	933.234.468,77	1.051.452.346,55	2.520.991,932
Azioni AP	NOK	299,0903	283,4733	321,4200	196.058,161
Azioni BC	NOK	389,4937	350,4301	380,1400	227.494,451
Azioni BI	NOK	384,3590	345,0636	373,5500	90.794,465
Azioni BP	NOK	367,2385	332,2189	362,3800	1.945.526,728
Azioni E	NOK	317,4314	289,3124	317,9500	61.118,127
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	3.229.921.616,59	2.881.827.825,41	4.353.256.853,56	15.387.390,738
Azioni AC	NOK	200,2030	194,4957	194,5300	75.875,196
Azioni AP	NOK	102,8804	99,9502	99,9700	1.940.468,452
Azioni BC	NOK	226,1827	214,4344	211,8600	3.280.643,867
Azioni BI	NOK	229,2837	217,1065	214,2600	633.404,076
Azioni BP	NOK	226,1038	214,3446	211,7600	9.126.931,349
Azioni E	NOK	194,5281	185,7943	184,9400	330.067,798
Azioni HA - EUR	EUR	-	9,6776	-	-
Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c)	EUR	21.502.545,67	19.649.840,83	-	206.802,483
Azioni BC	EUR	103,4880	98,1100	-	10,000
Azioni BF	EUR	103,5334	98,1100	-	3.596,121
Azioni BI	EUR	103,6005	98,1200	-	1.900,000
Azioni BP	EUR	103,1620	98,0900	-	10,000
Azioni BQ	EUR	103,4284	98,1100	-	49,700
Azioni E	EUR	102,3230	98,0300	-	10,000
Azioni HBF - SEK	SEK	1.128,9827	1.069,3800	-	46,382
Azioni HBI - NOK	NOK	1.184,0567	-	-	43,978
Azioni HBQ - NOK	NOK	1.064,2264	1.005,5100	-	163,540
Azioni HBQ - SEK	SEK	1.127,0048	1.069,2700	-	972,762
Azioni Y	EUR	104,0071	98,1500	-	200.000,000
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	367.827.780,64	357.272.327,09	462.861.476,34	4.692.187,494
Azioni AX	USD	69,1485	63,8316	69,6300	383.435,583
Azioni BC	USD	77,6251	70,0310	74,8700	21.151,079
Azioni BF	USD	72,7543	65,5231	69,9300	89.672,392
Azioni BI	USD	79,1032	71,2102	75,9700	2.399.847,899
Azioni BP	USD	70,6917	64,2225	69,1400	668.959,258
Azioni E	USD	64,4837	59,0229	64,0200	93.117,447
Azioni X	USD	88,0464	78,3768	82,6800	369.315,902
Azioni Y	USD	86,2486	76,7766	81,0000	666.687,934

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	4.845.991.494,18	6.118.398.898,25	7.686.424.714,02	274.848.933,827
Azioni AC	EUR	15,2291	15,1145	16,7500	493.738,090
Azioni AI	EUR	17,5795	17,4107	19,2500	6.459.707,488
Azioni AP	EUR	14,6795	14,6507	16,3200	47.325.434,431
Azioni BC	EUR	18,6481	18,2147	19,8500	2.838.584,641
Azioni BD	EUR	18,4980	17,9668	19,4700	6.292.404,760
Azioni BI	EUR	19,8091	19,3075	21,0000	46.230.295,548
Azioni BN	EUR	17,8539	17,4172	18,9600	2.094.489,289
Azioni BP	EUR	17,5101	17,1973	18,8500	106.726.366,023
Azioni E	EUR	15,3456	15,1847	16,7700	24.775.396,257
Azioni HA - NOK	NOK	162,7323	162,1052	177,8200	1.046.057,835
Azioni HAC - GBP	GBP	14,4688	14,1587	15,4600	15.885,120
Azioni HAI - GBP	GBP	14,8808	14,5301	15,8400	71.517,514
Azioni HAI - USD	USD	22,8078	22,1330	23,9300	95.991,010
Azioni HAX - CAD	CAD	27,7863	26,8885	28,6900	4.683.817,401
Azioni HB - CHF	CHF	19,9107	19,9657	21,9800	997.938,360
Azioni HB - NOK	NOK	177,3875	173,4657	187,4000	31.594,009
Azioni HB - SEK	SEK	165,9965	163,0110	178,1800	79.300,102
Azioni HB - SGD	SGD	30,1201	29,3973	31,6000	122.811,600
Azioni HB - USD	USD	27,8771	26,8333	28,8100	5.859.733,183
Azioni HBC - CHF	CHF	18,7106	18,6601	20,4300	206.950,489
Azioni HBC - GBP	GBP	16,6820	16,0588	17,2500	93.855,710
Azioni HBC - USD	USD	23,5781	22,5699	24,1000	457.497,714
Azioni HBI - CAD	CAD	-	26,4151	-	-
Azioni HB - CHF	CHF	22,4233	22,3156	24,3800	723.561,987
Azioni HBI - GBP	GBP	16,7226	16,0657	17,2300	49.971,000
Azioni HBI - NOK	NOK	204,1233	198,1391	212,4600	359.423,000
Azioni HBI - SEK	SEK	-	176,6901	191,6100	-
Azioni HBI - SGD	SGD	34,0315	32,9634	35,1600	12.700,000
Azioni HBI - USD	USD	31,6096	30,1945	32,1800	1.473.711,904
Azioni HE - PLN	PLN	82,7562	78,8247	82,0000	9.812,929
Azioni HM - AUD	AUD	23,3393	24,0242	26,8000	264.724,433
Azioni HM - GBP	GBP	12,0477	12,2996	13,6900	195.315,171
Azioni HM - SGD	SGD	21,6249	22,2462	24,6400	227.925,647
Azioni HM - USD	USD	16,4765	16,7210	18,5000	1.023.402,961
Azioni ME	EUR	12,5344	13,0144	14,8100	1.123.507,221
Azioni MP	EUR	13,2872	13,6927	15,4700	1.731.305,447
Azioni X	EUR	21,7881	21,0310	22,6600	10.654.205,553
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	381.503.068,15	555.861.621,03	707.637.006,84	2.081.185,554
Azioni AC	SEK	96,6181	92,6644	107,1300	180.198,684
Azioni AP	SEK	89,3946	85,9063	99,5100	77.584,126
Azioni BC	SEK	107,7483	101,8703	116,3300	170.752,401
Azioni BI	SEK	109,9835	103,7600	118,2400	703.016,988
Azioni BP	SEK	279,9410	265,1912	303,4300	835.701,662
Azioni E	SEK	241,2965	230,3016	265,4900	113.931,693
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	798.858.531,71	951.410.773,33	1.189.350.868,01	4.028.936,456
Azioni AP	SEK	188,0510	181,6881	186,8500	32.110,000
Azioni BC	SEK	198,4110	188,9749	192,2900	401.416,688
Azioni BI	SEK	201,7002	191,8858	195,0400	1.625.977,945
Azioni BP	SEK	198,4720	189,0273	192,3400	1.762.773,973
Azioni E	SEK	171,0721	164,1554	168,2900	206.657,850

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Prospetto delle statistiche al 31/12/2023

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	1.481.900.618,05	1.454.154.206,98	2.244.612.682,05	135.235.489,464
Azioni AI	USD	11,6059	11,1887	13,9600	963.058,458
Azioni AP	USD	11,1940	10,8436	13,5900	1.038.013,039
Azioni BC	USD	12,4853	11,5906	13,9400	660.809,529
Azioni BF	USD	15,4398	14,3083	17,1800	1.050.321,114
Azioni BI	USD	16,3322	15,1294	18,1600	17.079.484,875
Azioni BP	USD	15,2189	14,1637	17,0800	11.071.794,017
Azioni E	USD	11,8008	11,0650	13,4400	141.612,537
Azioni HA - EUR	EUR	8,9896	8,8949	11,4400	24.497,939
Azioni HAI - EUR	EUR	6,3150	6,2186	7,9600	6.394.616,000
Azioni HAI - GBP	GBP	5,9895	5,8171	7,3400	133.749,116
Azioni HB - CHF	CHF	9,5467	9,2663	11,4800	35.590,000
Azioni HB - EUR	EUR	9,6277	9,1589	11,2900	3.746.919,770
Azioni HB - SEK	SEK	96,7904	92,1775	113,2300	36.061.730,685
Azioni HBC - EUR	EUR	9,4512	8,9689	11,0300	1.959.896,084
Azioni HBF - DKK	DKK	103,9576	-	-	399,496
Azioni HBF - EUR	EUR	12,3281	11,6790	14,3400	1.381.047,052
Azioni HB - CHF	CHF	10,0643	9,7323	12,0000	151.999,083
Azioni HBI - EUR	EUR	10,1512	9,6125	11,8000	17.987.844,914
Azioni HBI - GBP	GBP	8,5409	7,9694	9,6400	235.211,606
Azioni HBI - NOK	NOK	97,4548	91,9879	111,2400	16.690.842,933
Azioni HBI - SEK	SEK	79,4025	75,2614	92,0500	18.412.945,926
Azioni HE - PLN	PLN	45,2602	41,7760	48,7000	13.105,291
Azioni X	USD	-	15,6100	18,6400	-
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	USD	1.822.508.296,59	1.402.531.629,11	1.493.337.016,09	18.501.064,916
Azioni BC	USD	106,7288	99,8985	119,6100	1.313,871
Azioni BI	USD	107,5459	100,4429	120,0400	327.237,532
Azioni BP	USD	105,4221	98,9328	118,7600	14,251
Azioni HAF - SEK	SEK	795,6794	790,2996	1.000,4200	6.680,560
Azioni HB - EUR	EUR	83,9363	80,5062	98,7800	33.764,829
Azioni HB - NOK	NOK	852,0772	814,5433	984,9600	281,244
Azioni HB - SEK	SEK	879,7286	844,5688	1.032,5600	275.185,945
Azioni HBC - EUR	EUR	98,8530	-	-	53,177
Azioni HBF - DKK	DKK	711,5229	-	-	58,168
Azioni HBF - EUR	EUR	85,2653	81,4430	99,5300	287.623,962
Azioni HBF - NOK	NOK	954,0917	908,3101	1.093,6500	19.105,378
Azioni HBF - SEK	SEK	882,3719	843,3771	1.026,8500	938.303,610
Azioni HBI - EUR	EUR	85,8728	82,0308	100,2000	939.208,399
Azioni HBI - NOK	NOK	871,0061	828,8847	997,4800	48.640,004
Azioni HBI - SEK	SEK	899,1057	859,1609	1.045,6800	269.523,673
Azioni HX - EUR	EUR	101,9152	-	-	2.938.834,151
Azioni HX - NOK	NOK	918,9000	869,9269	1.041,8200	4.568.763,537
Azioni HY - EUR	EUR	89,6954	85,1997	103,5400	7.084.684,797
Azioni X	USD	110,3679	102,5606	121,9300	761.787,828

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Nome del comparto e Classi di azioni		Totale attività nette e Patrimonio netto per azione			Numero di azioni in circolazione
		31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2023
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	481.704.302,64	540.915.205,92	668.455.258,20	26.483.061,406
Azioni AI	USD	10,7310	10,1920	12,1600	144.518,348
Azioni BC	USD	23,2762	20,9025	23,5000	22.678,035
Azioni BI	USD	24,3912	21,8589	24,5200	247.150,862
Azioni BP	USD	22,6983	20,4467	23,0500	329.296,013
Azioni E	USD	20,2331	18,3626	20,8600	26.174,009
Azioni HB - EUR	EUR	14,1106	12,9837	14,9700	95.694,874
Azioni HB - NOK	NOK	147,8837	135,7068	154,6100	103.843,157
Azioni HB - SEK	SEK	147,1543	135,4974	155,9500	6.390.275,290
Azioni HBI - EUR	EUR	13,1745	12,0602	13,8600	61.516,786
Azioni HBI - SEK	SEK	130,9562	119,9553	137,4000	6.022.582,101
Azioni HE - PLN	PLN	64,0795	57,2135	62,5800	8.808,838
Azioni HX - EUR	EUR	20,1452	18,3064	20,8500	2.967.647,402
Azioni HX - NOK	NOK	184,8003	167,4338	188,3700	1.252.725,969
Azioni HY - DKK	DKK	145,3764	132,5363	151,0700	6.876.037,900
Azioni X	USD	26,9444	23,9658	26,6800	1.934.111,822
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	343.866.531,68	490.122.798,44	705.944.298,49	3.228.848,557
Azioni AC	USD	76,7817	78,3329	94,3600	79.830,165
Azioni AD	USD	-	80,3868	96,4900	-
Azioni AI	USD	76,7054	78,0765	93,8700	15.340,205
Azioni AP	USD	74,1800	76,0341	92,0200	58.229,750
Azioni BC	USD	112,4103	108,1424	123,7000	153.623,097
Azioni BD	USD	111,4923	106,8703	121,8100	47.356,665
Azioni BI	USD	114,4481	109,8713	125,4200	1.790.468,324
Azioni BP	USD	106,1208	102,5583	117,8400	653.071,890
Azioni E	USD	97,4411	94,8748	109,8300	5.756,284
Azioni HA - EUR	EUR	48,6965	50,9378	63,2600	857,822
Azioni HA - GBP	GBP	44,1850	45,6635	55,8100	2.492,301
Azioni HAD - EUR	EUR	58,9214	61,1507	75,3100	4.447,466
Azioni HAD - GBP	GBP	56,6186	57,5683	69,7500	137,024
Azioni HAI - EUR	EUR	49,9110	51,8547	64,0700	27.502,616
Azioni HAI - GBP	GBP	45,5814	46,7356	56,7400	1.420,621
Azioni HB - EUR	EUR	71,1150	70,2291	82,3800	9.996,669
Azioni HBC - EUR	EUR	76,3241	75,0239	87,6100	97.034,162
Azioni HBD - EUR	EUR	83,7072	82,0764	95,5000	875,459
Azioni HB - CHF	CHF	94,3911	94,5500	110,6700	1.926,000
Azioni HBI - EUR	EUR	76,6376	75,1823	87,6200	276.118,533
Azioni HE - EUR	EUR	64,9060	64,5695	76,3100	2.345,904
Azioni MI	USD	84,4892	86,3492	103,4200	17,600

Le classi non coperte sono iscritte nel presente bilancio solo nella valuta di base del Comparto, ma possono esistere in altre valute, anche se non vi è alcuna azione in circolazione per questa specifica classe di azioni nella valuta di base.

Il numero di azioni in circolazione è aggregato per classe di azioni.

Le classi di azioni coperte - laddove esistono - sono espresse nelle rispettive valute di copertura che risultano diverse dalla valuta base del Comparto.

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC		1,39%	1,59%
Azioni AD		0,86%	
Azioni AF			
Azioni AI	1,08%	1,11%	1,38%
Azioni AN			1,58%
Azioni AP	1,88%	1,99%	2,29%
Azioni BC	1,28%	1,39%	1,59%
Azioni BD			1,36%
Azioni BF		1,22%	1,41%
Azioni BI	1,08%	1,18%	1,38%
Azioni BN		1,38%	1,60%
Azioni BP	1,89%	1,99%	2,29%
Azioni BQ			
Azioni - BV		1,18%	
Azioni E	2,64%	2,73%	3,04%
Azioni HAC - SEK		1,28%	
Azioni HAD - GBP			1,32%
Azioni HAN - GBP			1,53%
Azioni HAN - USD			1,51%
Azioni HB - CHF		1,99%	2,29%
Azioni HB - NOK		1,99%	2,29%
Azioni HB - SEK	1,89%	1,99%	2,29%
Azioni HB - USD	1,85%	1,99%	2,29%
Azioni HBC - CHF	1,29%	1,39%	1,59%
Azioni HBC - GBP		1,40%	1,59%
Azioni HBC - SEK		1,39%	1,59%
Azioni HBC - USD		1,39%	1,59%
Azioni HBD - USD			1,36%
Azioni HBF - SEK		1,22%	1,42%
Azioni HB - CHF	1,08%	1,18%	1,38%
Azioni HBI - GBP		1,18%	1,38%
Azioni HBI - JPY		1,17%	1,38%
Azioni HBI - NOK			1,38%
Azioni HBI - SEK		1,18%	1,39%
Azioni HBI - SGD		1,17%	1,38%
Azioni HBI - USD	1,09%	1,18%	1,38%
Azioni HBN - GBP		1,27%	
Azioni HBN - USD			1,51%
Azioni HE - PLN		2,73%	
Azioni HM - SGD		1,98%	
Azioni HY - NOK	0,05%		
Azioni HY - SEK	0,05%	0,05%	0,05%
Azioni X		0,05%	0,05%
Azioni Y	0,05%	0,05%	0,05%

Commissioni di performance per l'anno di esercizio (**)

(*) Commissione di performance inclusa.

(**) Non è stata addebitata alcuna commissione di performance durante il periodo in esame, e pertanto non è stata effettuata alcuna valutazione.

Sono state pubblicate solo le classi di azioni che presentano una valutazione del TER o della commissione di performance.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	Nordea 1 - Balanced Income Fund	Nordea 1 - Chinese Bond Fund	Nordea 1 - Chinese Equity Fund
	0,98%			
1,80%		1,44%	1,34%	
1,26%	1,15%	0,99%		1,27%
	0,98%	0,82%	0,76%	1,10%
1,04%	0,94%	0,78%	0,73%	1,06%
1,81%	1,80%	1,44%	1,35%	1,80%
	1,58%			
2,53%	2,51%	2,19%	2,11%	2,57%
		0,93%		
		1,43%	1,33%	
		1,45%		
		1,00%		
2,61%				
		0,06%		
		0,06%		
		0,06%		0,05%

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC			0,89%
Azioni AF			
Azioni AI		0,43%	0,68%
Azioni AP		0,84%	1,29%
Azioni BC		0,63%	0,89%
Azioni BF		0,47%	0,72%
Azioni BI	0,08%	0,43%	0,68%
Azioni BP	0,37%	0,84%	1,29%
Azioni E		1,59%	2,04%
Azioni HA - EUR			1,29%
Azioni HAC - EUR		0,65%	0,89%
Azioni HAF - SEK			
Azioni HAI - EUR		0,43%	0,68%
Azioni HB - CHF			
Azioni HB - EUR			1,29%
Azioni HB - NOK			1,29%
Azioni HB - SEK			1,29%
Azioni HBC - CHF			
Azioni HBC - EUR			0,89%
Azioni HBC - GBP			
Azioni HBC - NOK			0,89%
Azioni HBD - EUR			0,48%
Azioni HBF - DKK			
Azioni HBF - EUR			
Azioni HBF - NOK			
Azioni HBF - SEK			
Azioni HB - CHF		0,43%	
Azioni HBI - EUR		0,43%	0,68%
Azioni HBI - NOK			0,68%
Azioni HBI - SEK			0,68%
Azioni HBI - USD		0,42%	
Azioni HMX - JPY		0,05%	
Azioni HX - EUR			
Azioni HX - NOK			
Azioni HY - DKK			
Azioni HY - EUR			
Azioni HY - SEK			
Azioni JI			
Azioni X			
Azioni Y	0,06%		

Commissioni di performance per l'anno di esercizio (**)

(*) Commissione di performance inclusa.

(**) Non è stata addebitata alcuna commissione di performance durante il periodo in esame, e pertanto non è stata effettuata alcuna valutazione.

Sono state pubblicate solo le classi di azioni che presentano una valutazione del TER o della commissione di performance.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund
				1,16%
				0,99%
				0,94%
1,52%				1,81%
			0,98%	1,16%
1,07%	0,82%			0,98%
1,01%	0,77%	0,66%	0,83%	0,95%
1,52%	1,53%	1,19%	1,46%	1,81%
2,27%	2,28%	1,94%	2,19%	2,56%
		0,72%		
1,52%				1,80%
1,52%		1,18%		
		1,19%		
1,52%		1,19%		
				1,16%
1,22%		0,87%		
				1,16%
		0,70%		
1,05%		0,72%		
		0,72%		
		0,72%		
				0,94%
1,01%		0,68%		0,94%
1,01%		0,68%		
		0,67%	0,78%	
		0,07%		
	0,09%	0,05%		
		0,05%	0,05%	
		0,05%	0,05%	
		0,03%		
				0,94%
				0,07%
			0,05%	0,07%

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC			
Azioni AI	0,78%		1,03%
Azioni AN			
Azioni AP			
Azioni BC	1,10%		1,26%
Azioni BF	1,12%	0,75%	1,07%
Azioni BI	0,96%	0,82%	1,03%
Azioni BN			
Azioni BP	2,32%	1,33%	1,80%
Azioni BQ	1,64%		
Azioni E	2,53%	2,08%	2,55%
Azioni HAF - SEK			
Azioni HB - EUR		1,34%	
Azioni HB - NOK			
Azioni HB - SEK		1,33%	
Azioni HB - USD			
Azioni HBC - CHF			
Azioni HBC - NOK			
Azioni HBF - EUR		0,86%	
Azioni HBF - NOK			
Azioni HBF - SEK			
Azioni HB - CHF			
Azioni HBI - GBP			
Azioni HBI - NOK			
Azioni HBI - SEK			
Azioni HBI - USD			
Azioni HE - PLN			2,53%
Azioni HX - NOK			
Azioni HY - DKK			
Azioni JI			
Azioni X			
Azioni Y	0,08%	0,10%	

Commissioni di performance per l'anno di esercizio (**)

(*) Commissione di performance inclusa.

(**) Non è stata addebitata alcuna commissione di performance durante il periodo in esame, e pertanto non è stata effettuata alcuna valutazione.

Sono state pubblicate solo le classi di azioni che presentano una valutazione del TER o della commissione di performance.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	Nordea 1 - European Covered Bond Fund
				0,65%
				0,44%
	0,84%			0,85%
0,46%	0,64%	0,64%		0,65%
0,37%		0,47%	0,47%	0,48%
0,32%	0,43%	0,43%	0,43%	0,44%
				0,53%
0,67%	0,84%	0,85%	0,85%	0,85%
0,52%				
1,48%	1,59%	1,59%	1,60%	1,60%
			0,47%	
		0,84%	0,84%	0,83%
		0,85%	0,85%	0,85%
				0,83%
				0,65%
		0,64%		
			0,47%	
			0,48%	
				0,44%
				0,44%
0,32%			0,43%	0,44%
		0,43%	0,43%	0,44%
				0,44%
		1,58%		1,60%
			0,06%	
		0,06%		
0,29%				
0,06%			0,06%	0,07%
0,06%		0,06%	0,06%	0,06%

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - European Financial Debt Fund
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC	0,62%	0,84%	
Azioni AD			0,58%
Azioni AI	0,43%	0,63%	0,63%
Azioni AP		1,24%	1,24%
Azioni BC	0,64%	0,84%	0,85%
Azioni BD			0,58%
Azioni BF		0,67%	
Azioni BI	0,43%	0,63%	0,63%
Azioni BP	0,89%	1,24%	1,24%
Azioni E	1,64%	1,99%	1,99%
Azioni HA - GBP			
Azioni HA - USD			
Azioni HAC - GBP			
Azioni HAC - USD			
Azioni HAF - SEK			
Azioni HAI - GBP			
Azioni HAI - USD			
Azioni HB - CHF			
Azioni HB - GBP			
Azioni HB - NOK		1,24%	
Azioni HB - SEK	0,95%	1,24%	
Azioni HB - USD	0,89%		
Azioni HBC - CHF	0,64%		
Azioni HBC - GBP			
Azioni HBC - USD			
Azioni HBF - NOK			
Azioni HBF - SEK			
Azioni HB - CHF	0,42%		0,63%
Azioni HBI - NOK	0,43%	0,63%	
Azioni HBI - SEK	0,42%		
Azioni HBI - SGD			0,63%
Azioni HBI - USD			0,63%
Azioni HE - PLN			
Azioni HX - NOK			
Azioni HX - SEK			
Azioni HY - DKK			
Azioni MP		1,30%	1,54%
Azioni X			0,06%
Azioni Y	0,05%		

Commissioni di performance per l'anno di esercizio (**)

(*) Commissione di performance inclusa.

(**) Non è stata addebitata alcuna commissione di performance durante il periodo in esame, e pertanto non è stata effettuata alcuna valutazione.

Sono state pubblicate solo le classi di azioni che presentano una valutazione del TER o della commissione di performance.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	Nordea 1 - European Stars Equity Fund
0,92%				1,14%
0,71%		0,67%		
1,32%		1,30%	1,79%	1,79%
0,92%		0,89%	1,14%	1,14%
				0,08%
0,75%		0,72%		0,97%
0,71%	0,68%	0,68%	0,93%	0,93%
1,32%	1,29%	1,30%	1,79%	1,79%
2,07%		2,04%	2,54%	2,54%
1,34%				
1,32%				
0,92%				
0,92%				
		0,72%		
0,71%				
0,71%				
1,31%				
1,32%				
		1,29%		
1,32%	1,29%	1,30%		
1,32%	1,27%			1,79%
0,92%				
0,92%				
0,92%				
		0,72%		
		0,73%		
0,71%		0,68%		0,93%
0,71%		0,67%		
0,71%		0,68%		
	0,67%			0,93%
	2,04%			
	0,06%			
		0,06%		
	0,06%			
1,32%				1,86%
0,06%	0,06%	0,06%		0,06%
0,07%	0,06%	0,06%		0,06%

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - Flexible Credit Fund	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC		0,74%	
Azioni AF			
Azioni AI		0,53%	
Azioni AP		1,04%	
Azioni BC		0,74%	
Azioni BD			
Azioni BF	0,90%	0,57%	
Azioni BI	0,86%	0,53%	0,63%
Azioni BP	1,53%	1,04%	1,02%
Azioni BQ			
Azioni E	2,27%	1,79%	
Azioni HA - EUR			
Azioni HA - USD		1,04%	
Azioni HB - CHF	1,53%	1,04%	
Azioni HB - EUR			
Azioni HB - NOK	1,37%	1,05%	
Azioni HB - SEK	1,52%	1,04%	
Azioni HB - USD	1,52%	1,04%	
Azioni HBC - CHF			
Azioni HBC - GBP		0,74%	
Azioni HB - CHF		0,53%	
Azioni HBI - GBP		0,54%	
Azioni HBI - NOK	0,86%	0,53%	
Azioni HBI - SEK		0,53%	
Azioni HBI - USD		0,53%	
Azioni HE - USD	2,27%		
Azioni HY - SEK		0,06%	
Azioni JI			
Azioni X			
Azioni Y		0,06%	0,02%
Azioni Z			

Commissioni di performance per l'anno di esercizio (**)

(*) Commissione di performance inclusa.

(**) Non è stata addebitata alcuna commissione di performance durante il periodo in esame, e pertanto non è stata effettuata alcuna valutazione.

Sono state pubblicate solo le classi di azioni che presentano una valutazione del TER o della commissione di performance.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	Nordea 1 - Global Disruption Fund	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c)
	1,14%			
		0,83%		
0,88%	0,93%	0,95%		
	1,79%	2,42%		
0,99%	1,14%	1,36%	1,14%	1,16%
0,46%				
	0,97%	0,97%	0,97%	0,97%
0,88%	0,93%	0,95%	0,93%	0,93%
1,79%	1,79%	2,33%	1,79%	2,04%
		1,73%		1,72%
	2,54%	2,96%	2,54%	2,79%
		2,42%		
	1,79%			
		2,43%		
	1,79%			
	1,14%			
	1,14%			
	0,93%			
	0,93%			
	0,93%			
	0,06%	0,06%		0,06%
		0,06%		
		0,34%		

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AI			
Azioni AP			
Azioni BC			1,02%
Azioni BF		0,84%	
Azioni BI	0,67%	0,95%	0,81%
Azioni BP	1,26%	2,04%	1,33%
Azioni BQ		1,78%	
Azioni E			2,07%
Azioni HAI - EUR			
Azioni HB - SEK			
Azioni HBC - NOK			1,02%
Azioni HBF - EUR			
Azioni HBF - SEK			
Azioni HB - CHF			
Azioni HBI - EUR			0,83%
Azioni HBI - NOK			
Azioni HBI - SEK			0,81%
Azioni HBQ - EUR			
Azioni HBQ - NOK			
Azioni HBQ - SEK			
Azioni HE - PLN			2,07%
Azioni HX - EUR			
Azioni HX - NOK			
Azioni MP			
Azioni X	0,06%		
Azioni Y		0,07%	

Commissioni di performance per l'anno di esercizio (**)

(*) Commissione di performance inclusa.

(**) Non è stata addebitata alcuna commissione di performance durante il periodo in esame, e pertanto non è stata effettuata alcuna valutazione.

Sono state pubblicate solo le classi di azioni che presentano una valutazione del TER o della commissione di performance.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	Nordea 1 - Global Opportunity Fund	Nordea 1 - Global Portfolio Fund
		1,01%		
		1,92%		
1,02%	1,15%	1,23%	1,27%	0,89%
	0,97%	1,05%	1,10%	
0,83%	0,93%	1,01%	1,06%	0,68%
1,28%	2,05%	1,92%	1,82%	1,04%
	1,72%			
2,02%	2,79%	2,67%	2,57%	1,79%
		1,01%		
1,35%				
0,87%				
0,85%				
		1,01%		
0,83%				
1,06%				
1,20%				
2,17%				
0,05%				
0,06%				
		1,92%		
0,06%				

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC			
Azioni AF			
Azioni AI	1,06%		
Azioni AP	1,84%	1,83%	
Azioni BC	1,29%	1,28%	1,16%
Azioni BF	1,12%	1,10%	0,98%
Azioni BI	1,08%	1,05%	0,94%
Azioni BN			
Azioni BP	1,84%	1,82%	2,06%
Azioni BQ			1,73%
Azioni E	2,59%	2,57%	2,80%
Azioni HA - EUR			
Azioni HB - EUR		1,82%	
Azioni HB - NOK			
Azioni HB - SEK			
Azioni HB - USD			
Azioni HBC - CHF	1,27%		
Azioni HBC - EUR	1,27%		
Azioni HB - CHF	1,07%		
Azioni HBI - EUR	1,07%		
Azioni HBI - SEK			
Azioni HE - PLN			
Azioni JI	1,08%		
Azioni MP	1,81%		
Azioni X			
Azioni Y			
Azioni Z			

Commissioni di performance per l'anno di esercizio (**)

(*) Commissione di performance inclusa.

(**) Non è stata addebitata alcuna commissione di performance durante il periodo in esame, e pertanto non è stata effettuata alcuna valutazione.

Sono state pubblicate solo le classi di azioni che presentano una valutazione del TER o della commissione di performance.

Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund
	1,24%			
			0,97%	
	1,03%	1,03%		
	1,79%	1,79%	1,81%	
1,15%	1,24%	1,24%	1,14%	1,17%
	1,07%		0,97%	1,05%
0,93%	1,03%	1,03%	0,93%	1,06%
	1,12%			
2,05%	1,79%	1,79%	1,79%	2,07%
				1,86%
2,75%	2,54%	2,54%	2,54%	2,82%
			1,79%	
		1,78%		
		1,79%		
	1,79%			
		1,05%		
		2,54%		
				2,06%
	0,05%		0,06%	
	0,05%		0,06%	0,06%
	0,68%			0,56%

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - Global Value ESG Fund	Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Indian Equity Fund
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC			
Azioni AI			
Azioni AP			
Azioni BC	1,20%	0,64%	1,51%
Azioni BF	1,16%	0,48%	
Azioni BI	1,08%	0,43%	1,28%
Azioni BN			
Azioni BP	1,78%	0,84%	2,21%
Azioni BQ	1,60%	0,62%	
Azioni E	2,50%		2,95%
Azioni HA - EUR			
Azioni HAI - EUR			
Azioni HAI - GBP			
Azioni HB - CHF			
Azioni HB - EUR			
Azioni HB - NOK			
Azioni HB - SEK			
Azioni HB - USD			
Azioni HBC - CHF			
Azioni HBC - USD			
Azioni HBF - EUR			
Azioni HB - CHF			
Azioni HBI - EUR			
Azioni HBI - NOK		0,44%	
Azioni HBI - SEK		0,43%	
Azioni HBI - USD			
Azioni HBQ - NOK		0,62%	
Azioni HBQ - SEK		0,62%	
Azioni HE- PLN			
Azioni HY - EUR			
Azioni X	0,06%	0,05%	0,08%
Azioni Y		0,06%	0,07%

Commissioni di performance per l'anno di esercizio (**)

(*) Commissione di performance inclusa.

(**) Non è stata addebitata alcuna commissione di performance durante il periodo in esame, e pertanto non è stata effettuata alcuna valutazione.

Sono state pubblicate solo le classi di azioni che presentano una valutazione del TER o della commissione di performance.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	Nordea 1 - Latin American Equity Fund	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b)
		0,55%		1,24%
		0,33%		
	1,94%	0,70%	1,32%	1,79%
	1,44%	0,54%	1,02%	1,25%
0,85%	1,26%	0,36%		
0,81%	1,23%	0,33%	0,80%	1,03%
		0,41%		
1,32%	1,93%	0,70%	1,32%	1,80%
2,07%	2,68%	1,45%	2,07%	2,55%
			1,32%	
			0,81%	
		0,32%		
		0,70%		
1,32%			1,32%	
1,32%		0,70%		
1,32%		0,70%	1,32%	
		0,70%		
		0,55%		
		0,55%		
			0,85%	
		0,34%		
0,81%			0,81%	
0,81%			0,81%	
		0,33%		
		0,33%		
	2,69%			
0,05%				
		0,06%		

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC			
Azioni AF			
Azioni AI			
Azioni AP	1,80%	1,79%	
Azioni BC	1,40%	1,14%	1,02%
Azioni BF		0,95%	
Azioni BI	1,18%	0,93%	0,81%
Azioni BN			
Azioni BP	1,80%	1,79%	1,32%
Azioni E	2,54%	2,54%	2,07%
Azioni HA - EUR			
Azioni HAF - SEK			
Azioni HB - EUR			1,32%
Azioni HB - NOK			
Azioni HB - SEK			1,32%
Azioni HBC - EUR			
Azioni HBF - DKK			
Azioni HBF - EUR			
Azioni HBF - NOK			
Azioni HBF - SEK			
Azioni HB - CHF			
Azioni HBI - EUR			0,81%
Azioni HBI - NOK			
Azioni HBI - SEK			
Azioni HX - EUR			
Azioni HX - SEK			
Azioni HY - DKK			0,05%
Azioni HY - EUR			
Azioni HY - SEK			
Azioni MX			0,05%
Azioni X			

Commissioni di performance per l'anno di esercizio (**)

(*) Commissione di performance inclusa.

(**) Non è stata addebitata alcuna commissione di performance durante il periodo in esame, e pertanto non è stata effettuata alcuna valutazione.

Sono state pubblicate solo le classi di azioni che presentano una valutazione del TER o della commissione di performance.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund
		0,59%		0,37%
	0,97%			
	0,93%			
	1,79%	0,82%	1,79%	0,37%
1,02%	1,14%	0,62%	1,24%	0,38%
	0,97%			
0,80%	0,93%	0,41%	1,03%	0,25%
	1,04%			
1,34%	1,79%	0,83%	1,79%	0,37%
	2,54%	1,57%	2,54%	1,12%
	1,79%			
0,85%				
1,33%	1,79%			
1,32%				
1,32%				
	1,15%			
0,85%				
0,85%				
0,85%				
0,85%				
	0,92%			
0,80%	0,91%			
0,81%				
0,81%				
0,06%				
0,05%				
0,05%				
0,05%				
0,05%				
	0,05%			

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

	Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	Nordea 1 - Stable Return Fund
TER (Nota 6) (*)			
Azioni AC			1,24%
Azioni AI			1,03%
Azioni AP			1,79%
Azioni AX		0,06%	
Azioni BC	0,48%	1,40%	1,24%
Azioni BD			0,68%
Azioni BF	0,51%	1,22%	
Azioni BI	0,44%	1,19%	1,03%
Azioni BN			1,11%
Azioni BP	0,78%	2,10%	1,79%
Azioni BQ	0,58%		
Azioni E	1,52%	2,85%	2,54%
Azioni HA - EUR			
Azioni HA - NOK			1,79%
Azioni HAC - GBP			1,24%
Azioni HAF - SEK			
Azioni HAI - EUR			
Azioni HAI - GBP			1,03%
Azioni HAI - USD			1,03%
Azioni HAX - CAD			0,05%
Azioni HB - CHF			1,79%
Azioni HB - EUR			
Azioni HB - NOK			1,80%
Azioni HB - SEK			1,79%
Azioni HB - SGD			1,79%
Azioni HB - USD			1,79%
Azioni HBC - CHF			1,24%
Azioni HBC - EUR			
Azioni HBC - GBP			1,24%
Azioni HBC - USD			1,24%
Azioni HBF - DKK			
Azioni HBF - EUR			
Azioni HBF - NOK			
Azioni HBF - SEK	0,48%		
Azioni HB - CHF			1,03%
Azioni HBI - EUR			
Azioni HBI - GBP			1,03%
Azioni HBI - NOK	0,42%		1,03%
Azioni HBI - SEK			
Azioni HBI - SGD			1,02%
Azioni HBI - USD			1,03%
Azioni HBQ - NOK	0,63%		
Azioni HBQ - SEK	0,64%		
Azioni HE - PLN			2,54%
Azioni HM - AUD			1,79%
Azioni HM - GBP			1,79%
Azioni HM - SGD			1,79%
Azioni HM - USD			1,79%
Azioni HX - EUR			
Azioni HX - NOK			
Azioni HY - DKK			
Azioni HY - EUR			
Azioni ME			2,54%
Azioni MP			1,79%
Azioni X			0,05%
Azioni Y	0,06%	0,06%	
Azioni X		0,06%	

Commissioni di performance per l'anno di esercizio (**)

(*) Commissione di performance inclusa.

(**) Non è stata addebitata alcuna commissione di performance durante il periodo in esame, e pertanto non è stata effettuata alcuna valutazione.

Sono state pubblicate solo le classi di azioni che presentano una valutazione del TER o della commissione di performance.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund
0,64%				
		0,56%		0,81%
0,84%	0,36%	1,02%		
0,64%	0,37%	0,77%	0,77%	1,02%
0,43%	0,25%	0,60%		
		0,56%	0,56%	0,81%
0,84%	0,37%	1,02%	1,00%	1,32%
1,59%	1,11%	1,77%		2,07%
		1,02%		
			0,60%	
		0,56%		
		0,56%		
		1,02%		
		1,02%	1,02%	1,32%
			1,01%	1,32%
		1,02%	1,02%	1,32%
		0,77%	0,75%	
		0,60%	0,60%	
		0,60%	0,60%	
			0,60%	
			0,60%	
		0,56%		
		0,56%	0,55%	0,81%
		0,56%		
		0,56%	0,56%	
		0,56%	0,56%	0,81%
		1,77%		2,07%
			0,07%	0,05%
			0,05%	0,05%
				0,05%
			0,05%	
			0,05%	0,05%

Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

Nordea 1 -
US Total Return
Bond Fund

TER (Nota 6) (*)

Azioni AC	1,04%
Azioni AI	0,83%
Azioni AP	1,49%
Azioni BC	1,04%
Azioni BD	0,67%
Azioni BI	0,83%
Azioni BP	1,49%
Azioni E	2,24%
Azioni HA - EUR	1,49%
Azioni HA - GBP	1,49%
Azioni HAD - EUR	0,68%
Azioni HAD - GBP	0,67%
Azioni HAI - EUR	0,83%
Azioni HAI - GBP	0,82%
Azioni HB - EUR	1,49%
Azioni HBC - EUR	1,04%
Azioni HBD - EUR	0,68%
Azioni HB - CHF	0,83%
Azioni HBI - EUR	0,83%
Azioni HE - EUR	2,24%
Azioni MI	0,84%

Commissioni di performance per l'anno di esercizio (**)

(*) Commissione di performance inclusa.

(**) Non è stata addebitata alcuna commissione di performance durante il periodo in esame, e pertanto non è stata effettuata alcuna valutazione.

Sono state pubblicate solo le classi di azioni che presentano una valutazione del TER o della commissione di performance.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori								
Obbligazioni								
EUR								
1.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024	990.734,00	0,21	850.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	376.120,01	0,08	
1.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	966.026,00	0,21	108.000,00	PICC Property & Casualty	116.095,63	0,02	
1.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	975.034,00	0,21	102.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	419.717,84	0,09	
1.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	974.141,00	0,21	76.800,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	67.700,21	0,01	
1.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	985.607,00	0,21	147.600,00	Sinopharm Group	349.642,18	0,07	
		4.891.542,00	1,04			2.623.855,74	0,56	
USD				IDR				
1.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.875% 31-01-2024	901.613,92	0,19	2.917.700,00	Telkom Indonesia Persero	677.268,29	0,14	
1.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	899.360,22	0,19			677.268,29	0,14	
1.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-03-2024	898.144,38	0,19	INR				
1.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 30-04-2024	896.557,51	0,19	81.065,00	UPL	517.631,20	0,11	
1.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 31-05-2024	894.546,40	0,19			517.631,20	0,11	
		4.490.222,43	0,96	JPY				
Totale obbligazioni				9.381.764,43				2,00
Azioni				MXN				
BRL								
124.700,00	Ambev	319.361,64	0,07	13.300,00	Arca Continental	131.176,33	0,03	
5.900,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	82.946,16	0,02	17.160,00	Coca-Cola Femsa	147.366,48	0,03	
10.727,00	CPFL Energia	77.054,42	0,02	18.400,00	Fomento Economico Mexicano	216.487,88	0,05	
47.700,00	Hypera	318.082,80	0,07	27.200,00	Grupo Financiero Banorte	247.016,65	0,05	
54.700,00	M Dias Branco	394.146,60	0,08	73.800,00	Kimberly-Clark de Mexico	151.256,12	0,03	
		1.191.591,62	0,25			893.303,46	0,19	
CAD				PHP				
6.800,00	Royal Bank of Canada	622.746,58	0,13	1.295,00	PLDT	27.063,61	0,01	
10.900,00	Toronto-Dominion Bank/The	635.126,59	0,14			27.063,61	0,01	
		1.257.873,17	0,27	SEK				
CHF								
42.189,00	Nestle	4.437.395,90	0,95	25.221,00	Svenska Handelsbanken A	249.207,69	0,05	
14.594,00	Roche Holding	3.838.243,31	0,82			249.207,69	0,05	
		8.275.639,21	1,77	SGD				
DKK								
200.054,00	Novo Nordisk B	18.684.287,22	3,99	234.000,00	Thai Beverage	84.171,10	0,02	
		18.684.287,22	3,99			84.171,10	0,02	
EUR				THB				
9.954,00	Allianz	2.408.370,30	0,51	8.200,00	Advanced Info Service	47.169,86	0,01	
24.155,00	Deutsche Telekom	525.371,25	0,11	11.600,00	Bangkok Bank	48.124,18	0,01	
186.671,00	Iberdrola	2.220.451,55	0,47	591.500,00	Thai Union Group	235.199,85	0,05	
1.323,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	974.124,90	0,21			330.493,89	0,07	
13.622,00	Prosus	370.382,18	0,08	TWD				
19.648,00	Sanofi	1.761.443,20	0,38	13.000,00	Hon Hai Precision Industry	40.051,13	0,01	
22.142,00	Unilever	969.266,05	0,21	12.000,00	Sinbon Electronics	105.780,98	0,02	
25.352,00	Vinci	2.886.578,72	0,62	64.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.118.896,27	0,24	
		12.115.988,15	2,58			1.264.728,38	0,27	
GBP				USD				
204.763,00	Diageo	6.729.839,45	1,44	20.694,00	Accenture	6.595.603,96	1,41	
38.776,00	Reckitt Benckiser Group	2.418.516,51	0,52	10.071,00	Adobe	5.465.513,11	1,17	
140.784,00	Rightmove	935.404,65	0,20	15.213,00	Advanced Micro Devices	2.068.455,94	0,44	
406.129,00	St James's Place	3.194.927,97	0,68	3.887,00	Air Products and Chemicals	962.535,43	0,21	
81.417,00	Unilever	3.560.358,33	0,76	19.524,00	Akamai Technologies	2.098.141,04	0,45	
		16.839.046,91	3,59	6.881,00	Alibaba Group Holding ADR	480.773,45	0,10	
HKD				118.488,00 Alphabet				
715.000,00	China Construction Bank	385.126,27	0,08	3.818,00	American Electric Power	279.406,30	0,06	
197.723,00	China Everbright Environment Group	58.174,82	0,01	39.291,00	Automatic Data Processing	8.286.589,93	1,77	
579.000,00	China Longyuan Power Group	397.049,28	0,08	5.838,00	AutoZone	13.579.477,47	2,90	
62.500,00	China Overseas Land & Investment	99.619,10	0,02	2.104,00	Baidu ADR	227.267,03	0,05	
60.000,00	China Railway Group	24.186,59	0,01	17.158,00	Baxter International	601.740,93	0,13	
64.000,00	China Resources Land	207.578,40	0,04	705,00	Booking Holdings	2.278.071,12	0,49	
114.000,00	Chinasoft International	79.099,88	0,02	42.991,00	Bristol-Myers Squibb	1.998.622,49	0,43	
13.000,00	Hengan International Group	43.745,53	0,01	20.214,00	Cadence Design Systems	5.001.099,43	1,07	
				18.147,00 Centene				
				9.902,00 Check Point Software Technologies				
				6.005,00 Chubb				
				6.648,00 Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA				
				12.969,00 Cigna Group/The				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
76.128,00	Cisco Systems	3.480.245,39	0,74				
231.267,00	Coca-Cola	12.270.626,93	2,62				
94.088,00	Colgate-Palmolive	6.741.611,22	1,44				
78.676,00	Comcast	3.127.249,98	0,67				
59.188,00	Conagra Brands	1.530.576,40	0,33				
39.132,00	CVS Health	2.796.457,98	0,60				
6.089,00	Duke Energy	531.933,54	0,11				
60.681,00	eBay	2.400.995,41	0,51				
17.739,00	Elevance Health	7.532.333,79	1,61				
12.615,00	Emerson Electric	1.111.402,96	0,24				
15.239,00	Estee Lauder Cos	2.031.590,90	0,43				
7.252,00	Eversource Energy	403.807,53	0,09				
45.013,00	Expeditors International of Washington	5.212.010,14	1,11				
16.891,00	Fiserv	2.039.391,10	0,44				
86.388,00	Fortinet	4.625.806,95	0,99				
7.981,00	General Mills	469.313,42	0,10				
20.232,00	Global Payments	2.345.205,86	0,50				
35.178,00	Hershey	5.887.827,04	1,26				
1.485,00	Intuit	846.686,48	0,18				
4.687,00	J M Smucker	532.270,51	0,11				
64.383,00	Johnson & Johnson	9.112.186,81	1,94				
72.461,00	Kenvue	1.408.308,25	0,30				
3.533,00	Laboratory Corp of America	723.638,45	0,15				
45.096,00	Marsh & McLennan Cos	7.710.224,54	1,64				
18.278,00	Mastercard	7.061.308,05	1,51				
39.686,00	McDonald's	10.607.710,15	2,26				
11.061,00	Medtronic	826.072,15	0,18				
8.806,00	Merck	867.453,15	0,19				
8.933,00	Meta Platforms	2.884.877,27	0,62				
42.256,00	Microsoft	14.406.879,62	3,07				
35.519,00	Mondelez International	2.321.333,13	0,50				
134.213,00	Monster Beverage	6.999.671,84	1,49				
1.247,00	NetEase ADR	104.424,40	0,02				
15.552,00	NextEra Energy	852.883,39	0,18				
61.717,00	NIKE	6.092.962,24	1,30				
9.462,00	Oracle	907.074,65	0,19				
4.176,00	Paychex	451.153,09	0,10				
15.873,00	PayPal Holdings	904.740,90	0,19				
69.482,00	PepsiCo	10.657.427,29	2,27				
37.750,00	Pfizer	983.542,57	0,21				
74.686,00	Procter & Gamble	9.858.795,28	2,10				
12.187,00	Public Service Enterprise Group	668.785,33	0,14				
37.538,00	Ross Stores	4.721.459,81	1,01				
3.226,00	SK Telecom ADR	62.465,07	0,01				
80.792,00	Starbucks	7.032.383,64	1,50				
19.980,00	Stryker	5.391.092,83	1,15				
14.694,00	Sysco	970.692,13	0,21				
16.586,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	1.572.008,23	0,34				
43.991,00	Texas Roadhouse	4.876.743,87	1,04				
67.724,00	TJX Cos	5.752.128,01	1,23				
56.264,00	Toro	4.918.263,70	1,05				
12.108,00	UnitedHealth Group	5.754.696,20	1,23				
35.104,00	Verizon Communications	1.191.414,26	0,25				
32.870,00	Visa	7.751.455,03	1,65				
33.999,00	Waste Management	5.487.768,38	1,17				
8.334,00	WW Grainger	6.266.260,10	1,34				
		296.432.808,30	63,23				
	ZAR						
2.133,00	Naspers	327.515,97	0,07				
11.104,00	Nedbank Group	117.861,04	0,03				
17.043,00	Standard Bank Group	174.097,69	0,04				
		619.474,70	0,13				
	Totale azioni	370.658.087,08	79,06				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	380.039.851,51	81,07				
					Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
					Azioni		
					CNY		
201.497,00	Chengdu Xingrong Environment	146.271,26	0,03				
28.490,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	180.754,47	0,04				
5.599,00	Henan Shuanghui Investment & Development	19.079,30	0,00				
104.100,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	355.265,20	0,08				
10.300,00	Midea Group	71.787,13	0,02				
184.279,00	Ming Yang Smart Energy Group	294.816,33	0,06				
61.699,00	Titan Wind Energy Suzhou	91.309,14	0,02				
47.424,00	Zhejiang Chint Electrics	130.141,78	0,03				
		1.289.424,61	0,28				
	Totale azioni	1.289.424,61	0,28				
					Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	1.289.424,61	0,28
	Totale investimenti in titoli	381.329.276,12	81,34				
	Liquidità presso banche	87.000.692,28	18,56				
	Altre attività nette	472.549,29	0,10				
	Totale attività nette	468.802.517,69	100,00				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	61,51	Settore farmaceutico	8,05
Danimarca	3,99	Bevande	6,49
Regno Unito	3,80	Ristorazione	4,80
Svizzera	2,03	Software	4,54
Germania	1,67	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	4,29
Irlanda	1,58	Casalinghi	4,09
Francia	1,20	Media & Servizi Interattivi	4,07
Giappone	1,19	Alimenti e carni confezionati	3,47
Cina	0,73	Gestione Assistenza Sanitaria	3,09
Repubblica di Corea	0,65	Automobili (al dettaglio)	2,90
Taiwan, Provincia della Cina	0,61	Applicazioni software	2,41
Spagna	0,47	Abbigliamento (dettaglio)	2,23
Israele	0,29	Titoli di Stato	2,00
Brasile	0,27	Servizi di reclutamento e gestione risorse umane	1,86
Canada	0,27	Prodotti personali	1,71
Isole Cayman	0,24	Broker di assicurazioni	1,64
Messico	0,19	Servizi sanitari	1,50
Indonesia	0,14	Distillerie ed enoteche	1,45
Sudafrica	0,13	Attrezzature sanitarie	1,45
India	0,11	Consulenza e servizi informatici	1,42
Thailandia	0,09	Società commerciali e distributori	1,34
Paesi Bassi	0,08	Calzature	1,30
Svezia	0,05	Servizi ambientali e impianti	1,18
Hong Kong	0,03	Trasporto aereo di merci e logistica	1,17
Filippine	0,01	Macchinari per l'agricoltura	1,05
Totale	81,34	Semiconduttori	1,02
		Forniture servizi elettrici	0,93
		Servizi di telecomunicazione integrata	0,83
		Vendite al dettaglio broadline	0,76
		Impianti di comunicazione	0,74
		Banche di gestione patrimoniale e banche depositarie	0,68
		Televisione via cavo e via satellite	0,67
		Forniture sanitarie	0,63
		Edilizia e ingegneria	0,62
		Settore bancario	0,61
		Assicurazioni multiramo	0,51
		Alberghi, resort e crociere	0,49
		Servizi e infrastrutture Internet	0,45
		Servizi di telecomunicazione senza cavo	0,44
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	0,43
		Componentistica e attrezzature elettriche	0,26
		Abbigliamento, accessori e beni di lusso	0,21
		Distribuzione di alimentari	0,21
		Gas industriali	0,21
		Servizi plurisettoriali	0,14
		Fertilizzanti e prodotti chimici per uso agricolo	0,11
		Hardware tecnologico, memorie e periferiche	0,10
		Assicurazioni vita e malattia	0,09
		Attrezzature elettriche pesanti	0,08
		Conglomerati industriali	0,08
		Energia elettrica da fonti rinnovabili	0,08
		Fabbricazione birra	0,07
		Distribuzione sanitaria	0,07
		Sviluppo immobiliare	0,07
		Fornitura servizi idrici	0,07
		Componentistica auto e attrezzature	0,05
		Pubblicità	0,02
		Componenti elettroniche	0,02
		Elettrodomestici	0,02
		Home entertainment interattivo	0,02
		Servizi di produzione elettronica	0,01
		Totale	81,34

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
31.194.826,97	CHF	32.493.473,78	EUR	1.274.404,50	31/01/2024
811.112,91	EUR	769.305,13	CHF	(21.682,30)	31/01/2024
182.638,52	EUR	2.094.485,46	NOK	(3.711,90)	31/01/2024
1.140.658,30	EUR	12.762.931,16	SEK	(10.496,96)	31/01/2024
332,20	EUR	364,11	USD	3,16	31/01/2024
126.206.610,96	NOK	10.791.756,91	EUR	436.320,11	31/01/2024
1.082.908.300,84	SEK	94.859.513,06	EUR	2.806.696,51	31/01/2024
21.549,44	USD	19.625,11	EUR	(151,52)	31/01/2024
				4.481.381,60	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
161.867,82	EUR	263.671,00	AUD	(65,43)	20/02/2024
19.000,00	GBP	24.092,67	USD	85,16	20/02/2024
1.209.620,02	EUR	1.054.123,61	GBP	(1.808,52)	29/02/2024
				(1.788,79)	
Controparte: BNP Paribas SA					
618.658,52	EUR	679.000,00	USD	4.898,23	24/01/2024
1.353,37	EUR	2.416,00	NZD	(24,50)	26/01/2024
3.907,00	NZD	2.197,96	EUR	30,27	26/01/2024
53.641.908.590,00	IDR	3.469.000,00	USD	9.260,08	05/02/2024
114.426.249,70	INR	1.370.000,00	USD	3.019,90	05/02/2024
2.303.719.445,00	KRW	1.734.975,82	USD	40.658,74	05/02/2024
36.358.720,00	PHP	640.000,00	USD	14.708,54	05/02/2024
2.943.683,65	SEK	288.000,00	USD	5.295,79	05/02/2024
892.000,00	USD	4.408.889,96	BRL	(11.700,71)	05/02/2024
2.358.954,94	USD	37.254.576.960,00	IDR	(51.671,95)	05/02/2024
3.455.000,00	USD	288.641.756,55	INR	(8.376,60)	05/02/2024
478.986,98	USD	634.690.761,00	KRW	(10.311,89)	05/02/2024
870.329,00	AUD	530.145,82	EUR	4.341,92	20/02/2024
688.672,00	CAD	468.320,39	EUR	1.148,00	20/02/2024
438.793,70	CAD	255.000,00	GBP	5.986,37	20/02/2024
478.323,48	CAD	350.000,00	USD	9.996,81	20/02/2024
7.519.279,96	CZK	307.000,00	EUR	(4.051,58)	20/02/2024
20.682.035,00	DKK	2.775.437,00	EUR	1.072,16	20/02/2024
373.761,44	EUR	608.650,00	AUD	(40,93)	20/02/2024
231.700,37	EUR	339.608,00	CAD	184,91	20/02/2024
12.493.744,20	EUR	11.957.387,76	CHF	(465.282,67)	20/02/2024
22.077.000,00	EUR	164.518.907,85	DKK	(9.229,48)	20/02/2024
1.183.095,01	EUR	10.055.013,00	HKD	19.300,59	20/02/2024
609.000,00	EUR	2.644.942,30	PLN	1.027,51	20/02/2024
11.475.001,52	EUR	131.627.270,85	SEK	(395.047,42)	20/02/2024
122.000,00	GBP	153.435,44	USD	1.682,35	20/02/2024
2.401.436,00	HKD	280.463,83	EUR	(2.527,16)	20/02/2024
94.931.376,00	JPY	605.839,35	EUR	5.123,22	20/02/2024
92.836.822,00	JPY	508.000,00	GBP	13.513,40	20/02/2024
52.990.508,00	JPY	3.930.000,00	NOK	(8.453,96)	20/02/2024
222.000,00	NZD	1.418.131,87	SEK	(1.406,11)	20/02/2024
3.960.709,52	SEK	345.213,12	EUR	11.960,28	20/02/2024
1.409.687,39	SEK	138.000,00	USD	2.530,80	20/02/2024
322.000,00	USD	278.730,64	CHF	(11.334,65)	20/02/2024
86.777.003,75	USD	79.709.482,75	EUR	(1.348.596,23)	20/02/2024
148.000,00	USD	198.256,52	SGD	(2.238,25)	20/02/2024
1.361.000,00	CAD	10.384.529,63	SEK	(8.812,79)	21/02/2024
152.000,00	EUR	23.632.273,00	JPY	(117,69)	21/02/2024
114.618.960,63	EUR	124.732.250,00	USD	1.987.933,25	21/02/2024
5.692.433,46	NOK	423.000,00	GBP	19.984,55	21/02/2024
10.342.162,80	NOK	1.559.000,00	NZD	31.400,67	21/02/2024
9.611.458,56	SEK	1.497.000,00	NZD	13.874,44	21/02/2024
31.884.454,96	EUR	30.587.235,91	CHF	(1.281.855,24)	29/02/2024
206.077.347,24	SEK	18.050.834,08	EUR	532.821,61	29/02/2024
292.000,00	USD	390.082,60	CAD	(2.284,90)	29/02/2024
35.350.251,54	EUR	51.875.080,13	CAD	8.068,48	13/03/2024
17.015.167,68	EUR	191.622.946,72	SEK	(265.355,27)	13/03/2024
				(1.138.897,11)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
579.753.600,00	CLP	660.000,00	USD	1.010,34	05/02/2024
514.000,00	USD	451.467.250,00	CLP	(748,04)	05/02/2024
370.000,00	USD	3.871.903,11	SEK	(14.895,68)	05/02/2024
821.072,00	AUD	500.828,48	EUR	3.413,43	20/02/2024
17.699.962,94	EUR	2.855.086.277,00	JPY	(671.903,68)	20/02/2024
119.255,36	EUR	2.289.093,00	MXN	(1.625,56)	20/02/2024
1.582.000,00	EUR	18.590.276,50	NOK	(71.118,15)	20/02/2024
1.260.000,00	EUR	1.382.295,35	USD	11.823,22	20/02/2024
1.263.401.232,00	JPY	7.851.407,54	EUR	278.417,23	20/02/2024
210.148.078,40	MXN	10.994.325,57	EUR	103.301,75	20/02/2024
119.450.083,58	NOK	10.074.340,37	EUR	547.094,49	20/02/2024
13.851.296,95	PLN	3.152.000,00	EUR	31.676,46	20/02/2024
4.786.169,00	SEK	421.003,02	EUR	10.631,71	20/02/2024

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
798.000,00	USD	1.062.963,93	SGD	(7.970,29)	20/02/2024
2.445.000,00	CAD	262.002.777,00	JPY	(19.629,91)	21/02/2024
5.050.773,08	EUR	59.895.168,39	NOK	(274.937,33)	21/02/2024
5.571.928.773,00	JPY	34.562.165,35	EUR	1.296.102,54	21/02/2024
5.321.000,00	NOK	72.139.346,00	JPY	8.866,88	21/02/2024
25.945.045,24	SEK	2.261.188,40	EUR	78.501,14	21/02/2024
7.179.000,00	SEK	100.542.950,00	JPY	334,52	21/02/2024
2.836.318,18	EUR	31.946.779,04	SEK	(44.835,68)	29/02/2024
86.826.013,09	NOK	7.391.066,41	EUR	328.213,48	29/02/2024
1.491.059,94	EUR	17.565.190,06	NOK	(70.012,92)	13/03/2024
				1.521.709,95	
Controparte: Citibank Europe PLC					
7.116,25	EUR	12.555,00	NZD	(44,24)	26/01/2024
14.641,97	EUR	21.363,00	SGD	1,80	26/01/2024
9.456,00	NZD	5.338,45	EUR	54,53	26/01/2024
2.006.163.994,00	CLP	2184.412,01	USD	92.959,48	05/02/2024
2.043.001.788,80	INR	24.462.514,75	USD	52.020,24	05/02/2024
23.506.781,00	JPY	157.000,00	USD	9.148,55	05/02/2024
206.489.360,00	KRW	154.000,00	USD	5.003,97	05/02/2024
66.894.760,00	PHP	1.197.325,83	USD	9.230,15	05/02/2024
82.000,00	USD	407.152,14	BRL	(1.417,40)	05/02/2024
4.579.696,96	USD	382.500.665,50	INR	(10.003,31)	05/02/2024
328.328,61	USD	18.659.243,00	PHP	(7.654,99)	05/02/2024
9.208.208,15	ZAR	492.000,00	USD	5.384,12	05/02/2024
473.000,00	CAD	302.279,64	CHF	(5.189,68)	20/02/2024
195.559,00	CAD	130.900,54	EUR	2.400,23	20/02/2024
244.000,00	CHF	2.919.693,75	SEK	1.141,07	20/02/2024
146.838,55	CHF	168.000,00	USD	7.437,54	20/02/2024
3.245.971,71	EUR	5.425.206,50	AUD	(85.426,69)	20/02/2024
1.227.360,07	EUR	1.830.381,15	CAD	(20.312,77)	20/02/2024
312.000,00	EUR	7.676.747,52	CZK	2.715,49	20/02/2024
451.842,17	EUR	396.638,22	GBP	(4.049,58)	20/02/2024
834.510,74	EUR	7.109.689,00	HKD	11.627,76	20/02/2024
371.000,00	EUR	143.901.958,90	HUF	(2.046,22)	20/02/2024
8.895,72	EUR	169.104,00	MXN	(34,71)	20/02/2024
146.000,00	EUR	263.169,82	NZD	(3.932,43)	20/02/2024
52.641,02	EUR	580.562,00	SEK	274,71	20/02/2024
25.026.400,41	EUR	36.520.838,41	SGD	(4.772,47)	20/02/2024
271.000,00	GBP	298.614,06	CHF	(12.124,74)	20/02/2024
283.332,52	GBP	322.766,63	EUR	2.892,76	20/02/2024
8.935.970,00	HKD	1.045.177,91	EUR	(10.940,48)	20/02/2024
14.557.990,96	MXN	833.000,00	USD	16.596,48	20/02/2024
1.067.105,03	NZD	609.000,00	EUR	(953,93)	20/02/2024
497.350,77	NZD	243.000,00	GBP	4.052,98	20/02/2024
11.226.683,00	SEK	998.000,00	EUR	14.524,75	20/02/2024
2.440.643,20	SGD	1.829.000,00	USD	21.232,87	20/02/2024
72.000,00	USD	1.258.834,82	MXN	(1.461,87)	20/02/2024
988.000,00	USD	10.805.831,09	NOK	(68.648,23)	20/02/2024
332.827,40	USD	546.000,00	NZD	(10.533,94)	20/02/2024
243.673.837,44	ZAR	12.080.091,50	EUR	(195.854,11)	20/02/2024
4.486.701,51	ZAR	238.000,00	USD	3.881,95	20/02/2024
456.390,55	CAD	550.000,00	NZD	(2.248,86)	21/02/2024
11.655.731,39	EUR	19.542.199,72	AUD	(343.956,67)	21/02/2024
2.458.555,97	EUR	3.675.747,69	CAD	(46.897,18)	21/02/2024
8.701.024,59	EUR	7.638.287,54	GBP	(78.155,53)	21/02/2024
327.000,00	EUR	573.860,80	NZD	24,31	21/02/2024
1.311.504,54	NOK	112.000,00	EUR	4.623,53	21/02/2024
1.736.743,68	CAD	1.158.545,10	EUR	24.958,14	29/02/2024
5.060.241,71	EUR	8.409.536,26	AUD	(103.259,77)	29/02/2024
17.159.962,27	EUR	18.864.293,16	USD	132.160,10	29/02/2024
77.032.424,22	USD	71.278.667,61	EUR	(1.772.426,34)	13/03/2024
				(2.367.998,63)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
12.635.628,03	EUR	13.439.000,00	USD	486.760,86	24/01/2024
2.323.000,00	USD	2.158.892,04	EUR	(58.970,03)	24/01/2024
36.029,47	EUR	52.565,00	SGD	6,42	26/01/2024
72.854.597,78	EUR	77.915.049,00	USD	2.425.553,27	26/01/2024
126.000,00	CHF	1.518.280,77	NOK	1.366,37	05/02/2024
24.024.393,00	JPY	164.000,00	USD	6.162,38	05/02/2024
218.882.040,00	KRW	169.000,00	USD	124,13	05/02/2024
852.500,00	USD	754.377.250,00	CLP	(6.977,62)	05/02/2024
1.272.204,00	AUD	786.193,88	EUR	(4.841,36)	20/02/2024
232.253,00	CAD	155.193,65	EUR	3.117,66	20/02/2024
361.117,52	CHF	383.000,00	EUR	8.400,08	20/02/2024
6.895.224,00	DKK	925.584,26	EUR	83,13	20/02/2024
1.212.008,61	EUR	1.996.064,00	AUD	(13.795,01)	20/02/2024
2.122.472,43	EUR	3.165.980,00	CAD	(35.603,94)	20/02/2024
8.240.301,68	EUR	7.899.229,00	CHF	(320.548,87)	20/02/2024
19.000.572,65	EUR	16.603.354,00	GBP	(83.642,59)	20/02/2024
407.402,78	EUR	64.225.406,00	JPY	(5.927,04)	20/02/2024

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
50.349,18	EUR	956.436,00	MXN	(160,66)	20/02/2024
1.905.529,22	EUR	8.385.948,28	PLN	(21.938,29)	20/02/2024
42.888,95	EUR	482.969,00	SEK	(669,35)	20/02/2024
516.000,00	EUR	556.925,40	USD	13.062,83	20/02/2024
247.383,92	EUR	4.946.852,00	ZAR	6.108,25	20/02/2024
64.711.748,00	JPY	416.110,07	EUR	381,99	20/02/2024
60.973.401,00	JPY	4.407.000,00	SEK	(5.033,63)	20/02/2024
518.000,00	NZD	279.291,61	CHF	(7.547,94)	20/02/2024
487.000,00	NZD	3.075.579,96	SEK	87,08	20/02/2024
1.965.449,23	PLN	452.000,00	EUR	(220,49)	20/02/2024
1.957.000,00	SEK	27.006.189,00	JPY	2.683,47	20/02/2024
870.186,24	SGD	654.000,00	USD	5.874,69	20/02/2024
1.469.204,09	USD	1.360.000,00	EUR	(33.227,39)	20/02/2024
326.768,40	USD	258.000,00	GBP	(1.501,78)	20/02/2024
368.000,00	USD	54.172.570,00	JPY	(16.292,12)	20/02/2024
807.000,00	USD	14.058.184,61	MXN	(13.693,80)	20/02/2024
240.000,00	CAD	25.922.220,00	JPY	(3.233,29)	21/02/2024
291.000,00	EUR	473.091,33	AUD	451,38	21/02/2024
2.100.000,00	EUR	324.364.633,00	JPY	12.029,01	21/02/2024
139.000,00	GBP	24.896.202,00	JPY	(481,22)	21/02/2024
1.946.000,00	SEK	26.851.278,00	JPY	2.667,87	21/02/2024
1.473.431,43	CAD	1.005.232,25	EUR	(1.013,05)	29/02/2024
996.001,80	EUR	856.000,00	GBP	12.170,31	29/02/2024
308.000,00	GBP	3.991.074,44	SEK	(5.970,91)	29/02/2024
5.109.122.938,00	JPY	31.632.615,66	EUR	1.276.150,00	29/02/2024
2.500.000,00	USD	2.315.182,03	EUR	(58.288,33)	29/02/2024
1.569.774,77	EUR	244.514.884,00	JPY	(7.885,60)	13/03/2024
1.751.211.299,00	JPY	11.242.699,30	EUR	56.476,58	13/03/2024
				3.612.253,45	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
5.298,48	EUR	9.672,00	NZD	(217,20)	26/01/2024
1.038,00	NZD	573,77	EUR	18,19	26/01/2024
355.000,00	AUD	2.440.162,54	SEK	(2.030,41)	05/02/2024
62.427.010,40	BRL	12.405.862,40	USD	367.460,87	05/02/2024
72.003.713,00	CLP	82.000,00	USD	98,56	05/02/2024
4.958.083.000,00	IDR	316.000,00	USD	5.028,07	05/02/2024
803.195.862,00	KRW	620.596,76	USD	55,19	05/02/2024
1.141.000,00	USD	5.637.865,49	BRL	(14.642,42)	05/02/2024
492.000,00	USD	27.223.836,00	PHP	499,43	05/02/2024
56.000,00	CHF	700.358,53	NOK	(1.581,32)	20/02/2024
453.593,05	EUR	3.867.467,00	HKD	5.970,35	20/02/2024
470.562,29	EUR	73.198.995,00	JPY	(553,92)	20/02/2024
44.361,56	EUR	853.250,00	MXN	(695,79)	20/02/2024
137.000,00	EUR	600.610,66	PLN	(1.050,31)	20/02/2024
3.452.791,00	HKD	404.396,51	EUR	(4.771,87)	20/02/2024
1.176.457,19	NZD	644.625,49	EUR	25.576,42	20/02/2024
244.000,00	NZD	1.566.074,55	SEK	(2.209,70)	20/02/2024
282.000,00	NZD	170.129,50	USD	7.029,92	20/02/2024
1.568.709,63	SEK	151.000,00	USD	5.121,06	20/02/2024
452.369,13	SGD	338.000,00	USD	4.835,08	20/02/2024
61.277,46	USD	49.000,00	GBP	(988,33)	20/02/2024
310.000,00	USD	3.336.023,27	NOK	(16.722,37)	20/02/2024
486.000,00	USD	645.207,76	SGD	(3.381,30)	20/02/2024
1.052.000,00	EUR	1.539.549,40	CAD	2.486,15	21/02/2024
7.206.828,69	EUR	13.153.438,17	NZD	(286.078,13)	21/02/2024
1.600.000,00	GBP	2.999.040,55	AUD	(2.744,62)	21/02/2024
7.379.398,52	EUR	13.334.831,41	NZD	(214.764,00)	29/02/2024
				(128.252,40)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
1.428,15	EUR	2.510,00	NZD	(3,40)	26/01/2024
640,00	NZD	355,91	EUR	9,08	26/01/2024
326.882,00	AUD	195.996,52	EUR	4.730,81	20/02/2024
				4.736,49	
Controparte: JP Morgan SE					
50.466,98	EUR	201.138,00	ILS	212,21	26/01/2024
195.710.526,00	INR	2.343.000,00	USD	5.343,73	05/02/2024
19.618.200,00	PHP	351.725,62	USD	2.179,38	05/02/2024
852.500,00	USD	754.036.250,00	CLP	(6.627,75)	05/02/2024
164.000,00	USD	608.591,80	ILS	(3.848,35)	05/02/2024
11.107.000,00	USD	928.059.268,20	INR	(28.493,95)	05/02/2024
4.534.000,00	USD	5.950.020.564,00	KRW	(57.396,06)	05/02/2024
648.000,00	USD	6.955.129,99	NOK	(33.223,49)	05/02/2024
189.518.488,86	CZK	7.701.871,93	EUR	(66.462,97)	20/02/2024
4.072.827,27	EUR	100.414.074,04	CZK	27.343,90	20/02/2024
100.411,73	EUR	866.764,00	HKD	99,17	20/02/2024
4.519.034,28	EUR	18.315.080,15	ILS	(55.644,27)	20/02/2024
1.002.902,23	EUR	11.498.297,75	SEK	(34.008,57)	20/02/2024
3.929.000,00	EUR	4.285.345,37	USD	59.313,43	20/02/2024
665.946.664,82	HUF	1.738.295,37	EUR	(11.796,41)	20/02/2024
652.324,58	ILS	160.953,55	EUR	1.981,87	20/02/2024

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
19.474.364,01	PLN	4.473.000,00	EUR	3.358,65	20/02/2024
3.007.759,75	SEK	394.000,00	CAD	2.680,24	20/02/2024
1.607.769,42	CAD	1.929.000,00	NZD	(3.087,01)	21/02/2024
5.582.259,94	NOK	792.000,00	AUD	10.049,03	21/02/2024
3.485.530,76	NOK	540.000,00	NZD	2.321,93	21/02/2024
1.014.000,00	EUR	1.647.581,68	AUD	2.224,02	29/02/2024
2.104.059,90	CAD	1.550.000,00	USD	34.924,15	13/03/2024
4.563.784,60	USD	4.226.000,00	EUR	(108.079,02)	13/03/2024
Controparte: Morgan Stanley Europe SE				(256.636,14)	
463.455,00	EUR	500.000,00	USD	11.473,55	24/01/2024
1.429.804,03	AUD	869.765,29	EUR	8.301,34	20/02/2024
199.749,77	CAD	146.000,00	USD	4.319,59	20/02/2024
147.351,71	CHF	169.000,00	USD	7.092,86	20/02/2024
154.363,41	EUR	253.066,00	AUD	(1.051,08)	20/02/2024
1.085.035,39	EUR	8.083.050,00	DKK	(94,83)	20/02/2024
10.895,41	EUR	206.391,00	MXN	(4,37)	20/02/2024
114.235,54	EUR	1.303.486,00	SEK	(3.315,30)	20/02/2024
166.055.530,06	EUR	180.917.500,00	USD	2.685.148,51	20/02/2024
1.885.669,96	GBP	2.169.042,93	EUR	(1.553,60)	20/02/2024
25.447.108,50	HUF	66.000,00	EUR	(29,57)	20/02/2024
3.700.067,22	NOK	570.000,00	NZD	4.292,91	20/02/2024
106.580,08	SEK	9.000,00	CHF	(141,94)	20/02/2024
340.330,29	USD	312.000,00	EUR	(4.680,36)	20/02/2024
6.906.428,33	EUR	5.939.636,80	GBP	81.943,46	13/03/2024
Controparte: Societe Generale SA				2.791.701,17	
37.127.598,00	USD	33.667.354,81	EUR	(110.156,20)	26/01/2024
126.000,00	CHF	1.537.533,96	NOK	(339,51)	05/02/2024
Controparte: UBS Europe SE				(110.495,71)	
1.449,72	EUR	2.556,00	NZD	(8,04)	26/01/2024
49.295,10	EUR	1.631.006,00	TRY	632,97	26/01/2024
1.991,00	NZD	1.130,18	EUR	5,35	26/01/2024
				630,28	
				3.926.962,56	
				8.408.344,16	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC								
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(544.500,00)	USD	27.774,02	1.424,51	29.198,53	20/12/2028
					27.774,02	1.424,51	29.198,53	
Controparte: BofA Securities Europe SA								
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(1.173.000,00)	EUR	88.075,36	5.154,25	93.229,61	20/12/2028
					88.075,36	5.154,25	93.229,61	
					115.849,38	6.578,76	122.428,14	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	53,00	8.378.240,00	12.614,00	(13.356,00)
AMSTERDAM IDX FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	(47,00)	(7.429.760,00)	(11.186,00)	11.844,00
CAC40 10 EURO FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	(205,00)	(15.524.650,00)	(55.350,00)	85.504,75
CAC40 10 EURO FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	24,00	1.817.520,00	6.480,00	(10.010,31)
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	(62,00)	(7.670.020,00)	18.621,89	(128.138,78)
DAX INDEX FUTURE 3/2024	15/03/2024	EUR	(33,00)	(13.973.850,00)	(61.050,00)	127.560,55
DJIA MINI e-CBOT 3/2024	15/03/2024	USD	97,00	18.446.490,00	2.194,17	521.843,51
DJIA MINI e-CBOT 3/2024	15/03/2024	USD	(10,00)	(1.901.700,00)	(226,20)	(18.237,84)
E-Mini Russ 2000 3/2024	15/03/2024	USD	(242,00)	(25.078.460,00)	73.353,24	(1.954.228,35)
E-Mini Russ 2000 3/2024	15/03/2024	USD	22,00	2.279.860,00	(6.668,48)	177.657,13
EURO STOXX 50 3/2024	15/03/2024	EUR	(1.074,00)	(49.006.620,00)	(193.320,00)	464.584,68
EURO STOXX 50 3/2024	15/03/2024	EUR	225,00	10.266.750,00	40.500,00	(97.329,19)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	150,00	20.574.000,00	(172.500,00)	390.871,77
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(201,00)	(27.569.160,00)	231.150,00	(1.079.994,89)
FTSE 100 IDX FUT 3/2024	15/03/2024	GBP	(225,00)	(17.447.625,00)	(23.303,44)	(350.639,17)
FTSE 100 IDX FUT 3/2024	15/03/2024	GBP	183,00	14.190.735,00	18.953,46	285.186,57
FTSE/MIB IDX FUT 3/2024	15/03/2024	EUR	65,00	9.945.000,00	32.825,00	(56.712,50)
HANG SENG IDX FUT 1/2024	30/01/2024	HKD	(46,00)	(39.472.600,00)	(1.864,96)	(174.294,95)
HANG SENG IDX FUT 1/2024	30/01/2024	HKD	14,00	12.013.400,00	567,60	53.046,27
HSCEI Futures 1/2024	30/01/2024	HKD	(201,00)	(58.430.700,00)	(17.462,30)	(319.239,19)
HSCEI Futures 1/2024	30/01/2024	HKD	169,00	49.128.300,00	14.682,23	268.415,06
IBEX 35 INDX FUTR 1/2024	19/01/2024	EUR	260,00	26.312.000,00	103.740,00	(228.886,48)
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	(15,00)	(1.539.900,00)	12.428,50	(117.852,49)
MSCI EmgMkt 3/2024	18/03/2024	USD	(415,00)	(21.490.775,00)	(56.324,65)	(935.510,12)
MSCI EmgMkt 3/2024	18/03/2024	USD	54,00	2.796.390,00	7.328,99	121.729,04
NASDAQ 100 E-MINI 3/2024	15/03/2024	USD	54,00	18.458.280,00	488,60	772.292,93
NIKKEI 225 MINI 3/2024	08/03/2024	JPY	(1.220,00)	(4.078.460.000,00)	39.017,13	(298.649,08)
NIKKEI 225 MINI 3/2024	08/03/2024	JPY	510,00	1.704.930.000,00	(16.310,44)	152.418,45
OMXS30 IND FUTURE 1/2024	19/01/2024	SEK	192,00	46.228.800,00	19.049,37	78.715,49
OMXS30 IND FUTURE 1/2024	19/01/2024	SEK	(30,00)	(7.223.250,00)	(2.976,46)	(12.299,31)
S&P MID 400 EMINI 3/2024	15/03/2024	USD	(40,00)	(11.320.000,00)	20.629,75	(637.652,24)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024	15/03/2024	CAD	(108,00)	(27.421.200,00)	(11.795,68)	(475.880,58)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024	15/03/2024	CAD	46,00	11.679.400,00	5.024,09	230.951,43
S&P500 EMINI FUT 3/2024	15/03/2024	USD	(1.200,00)	(289.905.000,00)	27.144,41	(9.443.524,12)
S&P500 EMINI FUT 3/2024	15/03/2024	USD	359,00	86.729.912,50	(8.120,70)	2.815.857,64
SPI 200 FUTURES 3/2024	21/03/2024	AUD	(298,00)	(56.500.800,00)	105.279,78	(903.628,49)
SPI 200 FUTURES 3/2024	21/03/2024	AUD	70,00	13.272.000,00	(24.730,15)	212.261,73
SWISS MKT IX FUTR 3/2024	15/03/2024	CHF	(93,00)	(10.292.310,00)	(49.229,72)	25.620,36
SWISS MKT IX FUTR 3/2024	15/03/2024	CHF	81,00	8.964.270,00	42.877,50	(22.314,50)
US 10YR NOTE (CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	462,00	52.054.408,56	(91.442,73)	956.953,22
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	839,00	91.116.708,84	(65.240,37)	1.713.173,47
					(34.152,57)	(7.811.890,53)

Equity swaps

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC						
Accenture	USD	11.970,00	3.815.085,50	107.656,35	70.933,24	30/12/2024
Adobe	USD	5.035,00	2.732.485,21	(2.414,73)	0,00	30/12/2024
Alphabet	USD	36.000,00	4.566.123,78	224.429,97	75.601,77	30/12/2024
Automatic Data Processing	USD	21.000,00	4.428.963,08	(3.800,22)	32.393,10	30/12/2024
Cadence Design Systems	USD	10.107,00	2.500.549,72	(20.280,49)	0,00	30/12/2024
Fortinet	USD	40.627,00	2.175.448,66	23.983,86	0,00	30/12/2024
Mastercard	USD	9.139,00	3.530.654,03	28.139,45	0,00	30/12/2024
Microsoft	USD	18.000,00	6.136.970,68	89.739,41	(33.585,95)	30/12/2024
Monster Beverage	USD	67.107,00	3.499.862,00	136.216,88	0,00	30/12/2024
NIKE	USD	34.915,00	3.446.955,89	(300.119,89)	102.665,24	30/12/2024
Starbucks	USD	38.331,00	3.336.447,88	27.649,26	0,00	30/12/2024
Texas Roadhouse	USD	21.995,00	2.438.316,50	59.587,77	0,00	30/12/2024
Visa	USD	12.707,00	2.996.584,70	11.637,02	0,00	30/12/2024
			326.933,00	45.604.447,63	382.424,64	248.007,40

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Opzioni FX (OTC)

Descrizione	Acquisto/ Vendita	Put/Call	Prezzo di esercizio	Scadenza	Valuta	Quantità acquistata (o venduta) in valuta	Impegni* nella valuta base del comparto (EUR)	Valore di mercato nella valuta base del comparto (EUR)
Controparte: BNP Paribas SA								
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240425	Acquisto	Put	0,8946	25/04/2024	EUR GBP	28.269,00 (25.289,45)	-	802,58 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240513	Acquisto	Call	0,9213	13/05/2024	EUR GBP	87.594,00 (80.700,35)	-	109,65 -
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240620	Acquisto	Put	0,8775	20/06/2024	EUR GBP	53.388,00 (46.847,97)	-	883,52 -
FXO USD/CAD Delta 50 End 20240208	Acquisto	Call	1,3331	08/02/2024	USD CAD	146.706,00 (195.573,77)	-	538,73 -
FXO EUR/AUD Delta 25 End 20240919	Acquisto	Call	1,7535	19/09/2024	EUR AUD	185.727,00 (325.672,29)	-	1.108,39 -
FXO EUR/GBP Delta 15 End 20240919	Acquisto	Call	0,9351	19/09/2024	EUR GBP	216.000,00 (201.981,60)	-	830,23 -
FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240320	Acquisto	Put	83,4500	21/03/2024	NZD JPY	213.547,00 (17.820.497,00)	-	589,38 -
FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240509	Acquisto	Put	84,7800	09/05/2024	NZD JPY	214.883,00 (18.217.781,00)	-	1.667,02 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241108	Acquisto	Put	0,8486	08/11/2024	EUR GBP	274.727,00 (233.133,33)	-	2.069,37 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241108	Acquisto	Call	0,9168	08/11/2024	EUR GBP	255.741,00 (234.463,35)	-	2.193,86 -
FXO USD/CAD Delta 25 End 20240226	Acquisto	Call	1,3865	26/02/2024	USD CAD	1.155.092,00 (1.601.535,06)	-	266,05 -
								11.058,78
Controparte: BofA Securities Europe SA								
FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240208	Acquisto	Put	93,8700	08/02/2024	AUD JPY	303.338,00 (28.474.338,00)	-	1.198,18 -
FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240226	Acquisto	Put	95,4700	26/02/2024	AUD JPY	303.857,00 (29.009.228,00)	-	2.732,75 -
								3.930,93
Controparte: JP Morgan SE								
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240419	Acquisto	Put	0,8938	19/04/2024	EUR GBP	26.591,00 (23.767,04)	-	733,70 -
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240507	Acquisto	Call	0,8796	07/05/2024	EUR GBP	61.373,00 (53.983,69)	-	552,24 -
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240510	Acquisto	Call	0,8773	10/05/2024	EUR GBP	45.134,00 (39.596,06)	-	472,13 -
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240510	Acquisto	Put	0,8829	10/05/2024	EUR GBP	41.498,00 (36.638,58)	-	780,78 -
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240620	Acquisto	Call	0,8711	20/06/2024	EUR GBP	58.395,00 (50.867,88)	-	963,78 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240809	Acquisto	Put	0,8453	09/08/2024	EUR GBP	123.076,00 (104.036,14)	-	590,80 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240809	Acquisto	Call	0,9191	09/08/2024	EUR GBP	115.075,00 (105.765,43)	-	497,96 -
FXO EUR/GBP Delta 15 End 20240919	Acquisto	Put	0,8194	19/09/2024	EUR GBP	249.159,00 (204.160,88)	-	468,51 -
FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240320	Acquisto	Put	91,2600	21/03/2024	AUD JPY	195.909,00 (17.878.655,00)	-	799,62 -
FXO USD/CAD Delta 25 End 20240208	Acquisto	Call	1,4024	08/02/2024	USD CAD	1.125.226,00 (1.578.016,94)	-	17,22 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241126	Acquisto	Call	0,9116	26/11/2024	EUR GBP	253.009,00 (230.643,00)	-	2.651,79 -

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Opzioni FX (OTC) (seguito)

Descrizione	Acquisto/ Vendita	Put/Call	Prezzo di esercizio	Scadenza	Valuta	Quantità acquistata (o venduta) in valuta	Impegni* nella valuta base del comparto (EUR)	Valore di mercato nella valuta base del comparto (EUR)
FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240527	Acquisto	Put	85,9000	28/05/2024	NZD JPY	223.506,00 (19.199.165,00)	- -	2.474,45 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241126	Acquisto	Put	0,8449	26/11/2024	EUR GBP	271.619,00 (229.490,89)	- -	1.867,08 -
								12.870,06
								27.859,77

(*) Nel caso di opzioni acquistate non vi è alcun impegno da segnalare. Ciò riguarda solo le opzioni vendute.

Barclays Bank Ireland PLC ha ricevuto EUR 4.170.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps ed equity swaps.
Goldman Sachs Bank Europe SE ha versato EUR 310.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.
JP Morgan SE ha ricevuto EUR 260.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine e opzioni FX (OTC).

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
70.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024*	69.351.380,00	1,81	760.000,00	China Overseas Land & Investment	1.211.368,21	0,03
30.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025	28.980.780,00	0,76	734.000,00	China Railway Group	295.882,62	0,01
35.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024	34.126.190,00	0,89	780.000,00	China Resources Land	2.529.861,70	0,07
80.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	77.931.280,00	2,04	1.380.000,00	Chinasoft International	957.524,85	0,03
80.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	78.848.560,00	2,06	158.000,00	Hengan International Group	531.676,38	0,01
		289.238.190,00	7,56	10.352.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	4.580.699,18	0,12
GBP							
10.000.000,00	United Kingdom Gilt 0.125% 31-01-2024	11.464.395,10	0,30	1.302.000,00	PICC Property & Casualty	1.399.597,33	0,04
20.000.000,00	United Kingdom Gilt 1% 22-04-2024	22.735.338,28	0,59	1.248.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	5.110.320,63	0,13
20.000.000,00	United Kingdom Gilt 2.75% 07-09-2024	22.716.944,10	0,59	935.599,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	824.742,84	0,02
		56.916.677,48	1,49	1.795.200,00	Sinopharm Group	4.252.558,51	0,11
USD							
30.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.875% 31-01-2024	27.048.417,48	0,71			31.928.648,11	0,83
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	8.993.602,15	0,24	IDR			
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-03-2024	8.981.443,81	0,23	35.537.398,00	Telkom Indonesia Persero	8.249.084,19	0,22
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 30-04-2024	8.965.575,10	0,23	INR			
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 31-05-2024	8.945.463,99	0,23	987.374,00	UPL	6.304.762,66	0,16
		62.934.502,53	1,65	JPY			
Totale obbligazioni				409.089.370,01 10,70			
Azioni							
BRL							
1.519.300,00	Ambev	3.890.987,45	0,10	202.800,00	Hoya	22.862.438,29	0,60
71.200,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.000.977,38	0,03	508.700,00	KDDI	14.596.424,22	0,38
131.300,00	CPFL Energia	943.157,02	0,02	15.486.900,00	Nippon Telegraph & Telephone	17.067.709,47	0,45
581.700,00	Hypera	3.879.009,69	0,10			54.526.571,98	1,43
665.400,00	M Dias Branco	4.794.609,70	0,13	KRW			
		14.508.741,24	0,38	54.786,00	BNK Financial Group	274.817,75	0,01
CAD							
79.900,00	Royal Bank of Canada	7.317.272,36	0,19	96.013,00	Cheil Worldwide	1.283.647,59	0,03
129.600,00	Toronto-Dominion Bank/The	7.551.596,90	0,20	5.762,00	DB Insurance	338.825,19	0,01
		14.868.869,26	0,39	25.961,00	Hyundai Glovis	3.492.747,38	0,09
CHF							
479.941,00	Nestle	50.479.703,82	1,32	18.033,00	Hyundai Mobis	3.002.571,16	0,08
168.273,00	Roche Holding	44.256.044,71	1,16	15.497,00	LG	935.228,60	0,02
		94.735.748,53	2,48	2.898,00	NongShim	828.647,40	0,02
DKK							
2.071.136,00	Novo Nordisk B	193.436.271,72	5,06	101.228,00	Samsung Electronics	5.582.738,60	0,15
		193.436.271,72	5,06	43.945,00	Samsung Fire & Marine Insurance	8.119.741,40	0,21
EUR							
108.006,00	Allianz	26.132.051,70	0,68	98.228,00	SK Square	3.629.928,13	0,09
920.401,00	Iberdrola	10.948.169,90	0,29	251.077,00	SK Telecom	8.837.341,49	0,23
13.469,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	9.917.224,70	0,26			36.326.234,69	0,95
165.915,00	Prosus	4.511.228,85	0,12	MXN			
143.399,00	Sanofi	12.855.720,35	0,34	162.600,00	Arca Continental	1.603.704,61	0,04
264.991,00	Unilever	11.599.981,03	0,30	208.280,00	Coca-Cola Femsa	1.788.664,90	0,05
179.247,00	Vinci	20.409.063,42	0,53	223.800,00	Fomento Economico Mexicano	2.633.151,55	0,07
		96.373.439,95	2,52	331.100,00	Grupo Financiero Banorte	3.006.882,83	0,08
GBP							
1.139.219,00	Diageo	37.442.120,74	0,98	898.600,00	Kimberly-Clark de Mexico	1.841.717,48	0,05
430.591,00	Reckitt Benckiser Group	26.856.597,98	0,70			10.874.121,37	0,28
368.148,00	Rightmove	2.446.068,80	0,06	PHP			
2.344.162,00	St James's Place	18.441.009,53	0,48	15.755,00	PLDT	329.256,48	0,01
		85.185.797,05	2,23			329.256,48	0,01
HKD							
8.709.000,00	China Construction Bank	4.690.999,53	0,12	38.630,00	Svenska Handelsbanken A	381.701,48	0,01
2.406.986,00	China Everbright Environment Group	708.192,67	0,02			381.701,48	0,01
7.051.000,00	China Longyuan Power Group	4.835.223,66	0,13	SGD			
				2.854.400,00	Thai Beverage	1.026.743,51	0,03
						1.026.743,51	0,03
				THB			
				100.100,00	Advanced Info Service	575.817,47	0,02
				141.000,00	Bangkok Bank	584.957,72	0,02
				7.204.900,00	Thai Union Group	2.864.905,11	0,07
						4.025.680,30	0,11
				TWD			
				166.000,00	Hon Hai Precision Industry	511.422,16	0,01
				156.000,00	Sinbon Electronics	1.375.152,77	0,04
				782.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	13.671.513,84	0,36
						15.558.088,77	0,41
				USD			
				169.965,00	Accenture	54.171.345,68	1,42
				169.687,00	Adobe	92.088.821,69	2,41
				32.057,00	Air Products and Chemicals	7.938.255,30	0,21
				233.119,00	Akamai Technologies	25.052.066,26	0,65
				83.809,00	Alibaba Group Holding ADR	5.855.710,26	0,15
				863.476,00	Alphabet	109.520.508,22	2,86
				45.709,00	American Electric Power	3.345.045,17	0,09
				484.370,00	Automatic Data Processing	102.155.088,04	2,67
				41.815,00	AutoZone	97.263.763,35	2,54
				25.631,00	Baidu ADR	2.768.574,72	0,07
				205.337,00	Baxter International	7.201.286,75	0,19
				60,00	Booking Holdings	193.878,39	0,01
				493.839,00	Bristol-Myers Squibb	22.958.240,88	0,60
				17.281,00	Cadence Design Systems	4.275.452,62	0,11
				215.512,00	Centene	14.408.416,29	0,38
				54.712,00	Chubb	11.141.406,73	0,29

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
80.979,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.112.252,28	0,03				
125.191,00	Cigna Group/The	33.880.409,07	0,89				
760.917,00	Cisco Systems	34.785.859,06	0,91				
1.669.515,00	Coca-Cola	88.581.577,63	2,32				
564.281,00	Colgate-Palmolive	40.431.969,23	1,06				
941.581,00	Comcast	37.426.396,43	0,98				
482.671,00	Conagra Brands	12.481.665,92	0,33				
446.184,00	CVS Health	31.885.280,78	0,83				
69.375,00	Duke Energy	6.060.582,93	0,16				
300.105,00	eBay	11.874.404,32	0,31				
96.933,00	Elevance Health	41.159.688,36	1,08				
108.967,00	Emerson Electric	9.600.178,06	0,25				
121.898,00	Estee Lauder Cos	16.250.860,77	0,42				
246.744,00	Expeditors International of Washington	28.570.240,39	0,75				
202.218,00	Fiserv	24.415.463,19	0,64				
1.531.455,00	Fortinet	82.004.620,79	2,14				
93.582,00	General Mills	5.502.980,62	0,14				
241.076,00	Global Payments	27.944.486,39	0,73				
162.912,00	Hershey	27.266.975,90	0,71				
1.690,00	Intuit	963.569,13	0,03				
307.654,00	Johnson & Johnson	43.542.561,24	1,14				
858.966,00	Kenvue	16.694.344,63	0,44				
7.034,00	Laboratory Corp of America	1.440.722,57	0,04				
211.022,00	Marsh & McLennan Cos	36.079.186,68	0,94				
251.182,00	Mastercard	97.038.706,61	2,54				
5.322,00	McDonald's	1.422.522,64	0,04				
92.292,00	Medtronic	6.892.672,53	0,18				
104.190,00	Merck	10.263.450,33	0,27				
106.541,00	Meta Platforms	34.406.997,58	0,90				
93.944,00	Microsoft	32.029.531,89	0,84				
423.352,00	Mondelez International	27.668.037,42	0,72				
1.072.607,00	Monster Beverage	55.940.162,40	1,46				
15.187,00	NetEase ADR	1.271.766,97	0,03				
182.615,00	NextEra Energy	10.014.744,07	0,26				
735.297,00	NIKE	72.591.617,51	1,90				
45.386,00	Oracle	4.350.928,97	0,11				
50.323,00	Paychex	5.436.632,46	0,14				
38.693,00	PayPal Holdings	2.205.451,99	0,06				
354.169,00	PepsiCo	54.323.858,92	1,42				
365.023,00	Pfizer	9.510.348,62	0,25				
155.163,00	Procter & Gamble	20.482.021,42	0,54				
101.511,00	Public Service Enterprise Group	5.570.613,60	0,15				
155.603,00	Ross Stores	19.571.455,87	0,51				
39.294,00	SK Telecom ADR	760.850,16	0,02				
940.784,00	Starbucks	81.888.726,75	2,14				
2,00	Stryker	539,65	0,00				
29.270,00	Sysco	1.933.589,12	0,05				
198.500,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	18.813.676,26	0,49				
205.628,00	Texas Roadhouse	22.795.460,15	0,60				
366.712,00	TJX Cos	31.146.629,97	0,81				
247.732,00	Toro	21.655.255,63	0,57				
40.659,00	UnitedHealth Group	19.324.429,53	0,51				
159.327,00	Verizon Communications	5.407.488,03	0,14				
448.702,00	Visa	105.813.610,44	2,77				
123.678,00	Waste Management	19.962.828,83	0,52				
10.111,00	WW Grainger	7.602.370,51	0,20				
	ZAR	2.028.391.113,55	53,03				
25.985,00	Naspers	3.989.921,46	0,10				
135.252,00	Nedbank Group	1.435.603,56	0,04				
207.582,00	Standard Bank Group	2.120.492,07	0,06				
	Totale azioni	2.704.576.891,93	70,71				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	3.113.666.261,94	81,41				
					Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
					Azioni		
					CNY		
2.454.461,00	Chengdu Xingrong Environment	1.781.749,11	0,05				
346.319,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	2.197.216,88	0,06				
68.493,00	Henan Shuanghui Investment & Development	233.398,59	0,01				
1.268.000,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	4.327.341,70	0,11				
125.000,00	Midea Group	871.203,00	0,02				
2.244.057,00	Ming Yang Smart Energy Group	3.590.125,00	0,09				
751.687,00	Titan Wind Energy Suzhou	1.112.431,24	0,03				
578.193,00	Zhejiang Chint Electric	1.586.687,46	0,04				
		15.700.152,98	0,41				
	Totale azioni	15.700.152,98	0,41				
					Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	15.700.152,98	0,41
	Totale investimenti in titoli	3.129.366.414,92	81,82				
	Liquidità presso banche	599.604.454,19	15,68				
	Altre attività nette	95.833.309,85	2,51				
	Totale attività nette	3.824.804.178,96	100,00				

(*) L'obbligazione parzialmente o totalmente costituita in garanzia.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	51,99	Titoli di Stato	10,70
Germania	8,25	Settore farmaceutico	8,97
Danimarca	5,06	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	6,73
Regno Unito	4,02	Bevande	5,36
Svizzera	2,77	Media & Servizi Interattivi	3,90
Irlanda	1,60	Alimenti e carni confezionati	3,57
Giappone	1,43	Software	3,10
Francia	1,13	Servizi di reclutamento e gestione risorse umane	2,81
Cina	1,09	Ristorazione	2,77
Repubblica di Corea	0,97	Applicazioni software	2,54
Taiwan, Provincia della Cina	0,90	Automobili (al dettaglio)	2,54
Brasile	0,41	Casalinghi	2,34
Canada	0,39	Gestione Assistenza Sanitaria	1,96
Isole Cayman	0,36	Calzature	1,90
Spagna	0,29	Servizi sanitari	1,76
Messico	0,28	Consulenza e servizi informatici	1,44
Indonesia	0,22	Abbigliamento (dettaglio)	1,33
Sudafrica	0,20	Prodotti personali	1,18
India	0,16	Distillerie ed enoteche	1,01
Thailandia	0,13	Televisione via cavo e via satellite	0,98
Paesi Bassi	0,12	Broker di assicurazioni	0,94
Hong Kong	0,05	Impianti di comunicazione	0,91
Filippine	0,01	Semiconduttori	0,85
Svezia	0,01	Trasporto aereo di merci e logistica	0,84
		Settore bancario	0,83
		Forniture servizi elettrici	0,82
		Servizi di telecomunicazione integrata	0,80
		Vendite al dettaglio broadband	0,69
		Assicurazioni multiramo	0,68
		Servizi di telecomunicazione senza cavo	0,66
		Servizi e infrastrutture Internet	0,65
		Forniture sanitarie	0,62
		Macchinari per l'agricoltura	0,57
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	0,55
		Edilizia e ingegneria	0,54
		Servizi ambientali e impianti	0,54
		Banche di gestione patrimoniale e banche depositarie	0,48
		Attrezzature sanitarie	0,37
		Componentistica e attrezzature elettriche	0,29
		Abbigliamento, accessori e beni di lusso	0,26
		Gas industriali	0,21
		Società commerciali e distributori	0,20
		Fertilizzanti e prodotti chimici per uso agricolo	0,16
		Servizi plurisetoriali	0,15
		Hardware tecnologico, memorie e periferiche	0,15
		Assicurazioni vita e malattia	0,13
		Energia elettrica da fonti rinnovabili	0,13
		Attrezzature elettriche pesanti	0,12
		Conglomerati industriali	0,12
		Distribuzione sanitaria	0,11
		Fabbricazione birra	0,10
		Sviluppo immobiliare	0,10
		Fornitura servizi idrici	0,10
		Componentistica auto e attrezzature	0,08
		Distribuzione di alimentari	0,05
		Componenti elettroniche	0,04
		Pubblicità	0,03
		Home entertainment interattivo	0,03
		Elettrodomestici	0,02
		Servizi di produzione elettronica	0,01
		Alberghi, resort e crociere	0,01
		Banche regionali	0,01
Totale	81,82	Totale	81,82

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
29.556.625,56	BRL	5.472.610,97	EUR	11.834,71	31/01/2024
180.358.492,91	CHF	187.890.568,18	EUR	7.344.568,47	31/01/2024
454.070,65	EUR	2.455.902,76	BRL	(1.637,55)	31/01/2024
9.709.819,33	EUR	9.183.976,17	CHF	(232.198,46)	31/01/2024
366.882,41	EUR	315.227,16	GBP	4.391,16	31/01/2024
4.664.799,33	EUR	727.988.704,00	JPY	(9.737,43)	31/01/2024
5.653.766,02	EUR	66.142.224,52	NOK	(230.625,37)	31/01/2024
386,84	EUR	1.677,82	PLN	0,77	31/01/2024
48.473.714,76	EUR	545.107.141,07	SEK	(691.458,23)	31/01/2024
4.967.305,56	EUR	7.237.360,92	SGD	7.363,51	31/01/2024
74.521.415,18	EUR	80.839.555,23	USD	1.465.865,34	31/01/2024
3.691.854,04	GBP	4.252.486,81	EUR	(7.248,64)	31/01/2024
14.469.919.950,00	JPY	89.506.946,18	EUR	3.395.239,52	31/01/2024
315.165.126,55	NOK	26.948.466,47	EUR	1.090.460,23	31/01/2024
34.658,05	PLN	7.919,09	EUR	55,67	31/01/2024
8.549.986.765,17	SEK	749.112.258,35	EUR	22.001.435,82	31/01/2024
170.437.413,69	SGD	116.424.152,31	EUR	378.816,31	31/01/2024
171.721.112,66	USD	156.386.070,47	EUR	(1.206.806,53)	31/01/2024
				33.320.319,30	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
1.936.624,70	EUR	3.154.622,00	AUD	(782,97)	20/02/2024
14.250.433,73	EUR	12.418.543,32	GBP	(21.305,95)	29/02/2024
				(22.088,92)	
Controparte: BNP Paribas SA					
7.531.415,83	EUR	8.266.000,00	USD	59.630,08	24/01/2024
16.494,12	EUR	29.445,00	NZD	(298,67)	26/01/2024
35.581,00	NZD	20.071,71	EUR	220,94	26/01/2024
157.372.758,00	USD	143.993.764,56	EUR	(1.750.911,74)	26/01/2024
642.312.604.520,00	IDR	41.540.000,00	USD	109.162,53	05/02/2024
1.349.143.949,93	INR	16.153.000,00	USD	35.606,07	05/02/2024
27.109.195.273,00	KRW	20.416.396,75	USD	478.512,70	05/02/2024
454.768.052,50	PHP	8.005.000,00	USD	183.971,74	05/02/2024
37.511.524,35	SEK	3.670.000,00	USD	67.484,53	05/02/2024
11.027.000,00	USD	54.496.581,40	BRL	(143.428,24)	05/02/2024
28.434.349,10	USD	449.000.439.147,00	IDR	(619.432,79)	05/02/2024
41.372.000,00	USD	3.456.336.075,96	INR	(100.163,25)	05/02/2024
4.138.000,00	USD	5.448.815.447,00	KRW	(65.224,47)	05/02/2024
3.779.000,00	USD	40.894.304,52	SEK	(273.272,07)	05/02/2024
11.761.624,00	AUD	7.172.037,05	EUR	51.073,02	20/02/2024
7.636.801,00	CAD	5.204.433,16	EUR	1.645,87	20/02/2024
22.966.978,38	CAD	13.347.000,00	GBP	313.333,64	20/02/2024
5.786.347,41	CAD	4.234.000,00	USD	120.932,71	20/02/2024
96.722.275,01	CZK	3.949.000,00	EUR	(52.102,87)	20/02/2024
4.162.244,04	EUR	6.775.795,00	AUD	882,11	20/02/2024
2.188.810,75	EUR	3.208.185,00	CAD	1.746,77	20/02/2024
147.983.103,18	EUR	141.630.188,55	CHF	(5.511.075,98)	20/02/2024
218.709.000,00	EUR	1.629.830.403,45	DKK	(91.433,16)	20/02/2024
13.803.236,29	EUR	117.312.405,00	HKD	225.181,06	20/02/2024
7.440.000,00	EUR	32.312.595,55	PLN	12.552,94	20/02/2024
135.387.111,51	EUR	1.553.021.019,64	SEK	(4.663.151,38)	20/02/2024
1.545.000,00	GBP	1.943.096,29	USD	21.305,24	20/02/2024
17.420.568,00	HKD	2.014.945,25	EUR	1.158,36	20/02/2024
1.855.255.089,00	JPY	12.028.249,34	EUR	(87.053,11)	20/02/2024
1.072.009.447,00	JPY	5.866.000,00	GBP	156.042,57	20/02/2024
622.847.464,00	JPY	46.193.000,00	NOK	(99.367,42)	20/02/2024
234.041.586,03	SEK	20.726.386,33	EUR	381.166,91	20/02/2024
4.099.000,00	USD	3.548.189,09	CHF	(144.287,89)	20/02/2024
1.033.066.524,36	USD	948.928.735,60	EUR	(16.054.758,14)	20/02/2024
1.940.000,00	USD	2.598.767,93	SGD	(29.339,27)	20/02/2024
16.050.000,00	CAD	122.462.674,86	SEK	(103.927,43)	21/02/2024
1.791.000,00	EUR	278.456.585,00	JPY	(1.386,81)	21/02/2024
883.612.761,59	EUR	961.577.450,00	USD	15.325.240,93	21/02/2024
60.544.345,46	NOK	4.499.000,00	GBP	212.554,29	21/02/2024
121.850.446,59	NOK	18.368.000,00	NZD	369.959,97	21/02/2024
113.437.040,64	SEK	17.668.000,00	NZD	163.749,91	21/02/2024
375.251.858,25	EUR	359.984.736,40	CHF	(15.086.303,51)	29/02/2024
2.622.000,00	NZD	16.743.491,04	SEK	(16.566,48)	29/02/2024
2.429.174.279,48	SEK	212.777.495,68	EUR	6.280.731,81	29/02/2024
3.433.000,00	CAD	4.586.142,30	CAD	(26.863,20)	29/02/2024
1.959.000,00	CAD	15.820.236,16	NOK	(71.274,08)	13/03/2024
438.196.586,34	EUR	643.035.962,59	CAD	100.015,75	13/03/2024
212.648.279,90	EUR	2.394.821.536,93	SEK	(3.316.296,53)	13/03/2024
				(23.634.056,04)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Europe SA					
6.881.703.500,00	CLP	7.834.000,00	USD	12.201,75	05/02/2024
6.206.000,00	USD	5.450.446.250,00	CLP	(8.480,04)	05/02/2024
4.368.000,00	USD	45.709.385,90	SEK	(175.849,54)	05/02/2024
7.736.249,00	AUD	4.715.830,62	EUR	35.185,88	20/02/2024
199.896.961,13	EUR	32.243.304.701,00	JPY	(7.581.811,23)	20/02/2024
1.107.937,03	EUR	21.266.725,00	MXN	(15.102,21)	20/02/2024
19.008.037,46	EUR	223.386.885,91	NOK	(856.364,38)	20/02/2024
234,94	EUR	8.026,00	TRY	1,14	20/02/2024
15.838.000,00	EUR	17.375.233,12	USD	148.615,94	20/02/2024
15.256.711.431,00	JPY	94.810.759,05	EUR	3.364.208,68	20/02/2024
2.482.728.406,69	MXN	129.889.002,95	EUR	1.220.426,14	20/02/2024
1.445.731.073,51	NOK	121.931.994,29	EUR	6.621.606,84	20/02/2024
167.595.419,69	PLN	38.138.000,00	EUR	383.273,12	20/02/2024
10.184.000,00	USD	13.565.444,44	SGD	(101.716,07)	20/02/2024
27.987.000,00	CAD	2.999.047.738,00	JPY	(224.696,16)	21/02/2024
59.534.300,04	EUR	705.994.283,91	NOK	(3.240.731,86)	21/02/2024
65.679.367.631,00	JPY	407.403.119,60	EUR	15.277.868,57	21/02/2024
62.787.000,00	NOK	851.233.434,00	JPY	104.627,85	21/02/2024
305.833.659,50	SEK	26.654.319,37	EUR	925.351,71	21/02/2024
84.637.000,00	SEK	1.185.353.627,00	JPY	3.943,82	21/02/2024
34.948.716,41	EUR	393.643.748,88	SEK	(552.459,05)	29/02/2024
1.023.436.826,76	NOK	87.120.083,98	EUR	3.868.722,67	29/02/2024
17.151.372,33	EUR	202.048.963,18	NOK	(805.345,03)	13/03/2024
				18.403.478,54	
Controparte: Citibank Europe PLC					
57.808,64	EUR	101.863,00	NZD	(287,18)	26/01/2024
131.236,96	EUR	191.478,00	SGD	16,18	26/01/2024
128.243,00	NZD	72.341,31	EUR	798,55	26/01/2024
24.129.084.738,00	CLP	26.272.958,12	USD	1.118.067,61	05/02/2024
24.134.977.591,20	INR	288.988.214,05	USD	614.014,99	05/02/2024
83.373.677,00	JPY	5.941.000,00	SEK	(193,96)	05/02/2024
299.449.440,00	JPY	2.000.000,00	USD	116.542,09	05/02/2024
2.011.260.000,00	KRW	1.500.000,00	USD	48.740,01	05/02/2024
826.373.294,00	PHP	14.800.209,09	USD	105.706,49	05/02/2024
55.223.833,66	USD	4.612.348.407,00	INR	(120.635,42)	05/02/2024
4.200.493,76	USD	238.718.261,00	PHP	(97.934,76)	05/02/2024
117.316.550,21	ZAR	6.268.000,00	USD	68.859,12	05/02/2024
5.426.000,00	CAD	3.467.588,39	CHF	(59.533,27)	20/02/2024
2.800.020,00	CAD	1.874.238,18	EUR	34.366,52	20/02/2024
771.809,87	CHF	1.195.000,00	CAD	21.865,38	20/02/2024
2.919.000,00	CHF	34.928.631,40	SEK	13.650,78	20/02/2024
1.887.924,24	CHF	2.160.000,00	USD	95.625,50	20/02/2024
178.533.812,00	DKK	23.963.941,97	EUR	3.787,45	20/02/2024
39.609.422,33	EUR	66.200.065,99	AUD	(1.041.348,66)	20/02/2024
16.476.256,90	EUR	24.557.103,74	CAD	(263.060,86)	20/02/2024
3.675.000,00	EUR	90.423.228,00	CZK	31.985,37	20/02/2024
5.767.066,47	EUR	5.062.473,39	GBP	(51.686,64)	20/02/2024
9.328.839,96	EUR	79.488.953,00	HKD	128.711,46	20/02/2024
4.006.000,00	EUR	1.553.830.855,40	HUF	(22.094,73)	20/02/2024
85.142,83	EUR	1.617.056,00	MXN	(254,77)	20/02/2024
1.886.000,00	EUR	3.399.577,24	NZD	(50.798,40)	20/02/2024
297.363.082,29	GBP	433.939.715,76	SGD	(56.706,52)	20/02/2024
3.192.000,00	GBP	3.517.254,90	CHF	(142.812,38)	20/02/2024
3.330.519,78	GBP	3.794.060,23	EUR	34.003,81	20/02/2024
108.173.399,00	HKD	12.641.409,24	EUR	(121.624,74)	20/02/2024
181.043.535,90	MXN	10.359.000,00	USD	206.581,50	20/02/2024
13.036.554,00	NZD	7.440.000,00	EUR	(11.654,04)	20/02/2024
5.980.489,54	NZD	2.922.000,00	GBP	48.735,81	20/02/2024
171.037.200,76	SEK	15.230.000,00	EUR	195.843,04	20/02/2024
30.655.492,82	SGD	22.973.000,00	USD	266.693,78	20/02/2024
11.623.000,00	USD	127.121.634,35	NOK	(807.589,49)	20/02/2024
3.911.636,36	USD	6.417.000,00	NZD	(123.802,77)	20/02/2024
2.875.139.792,95	ZAR	142.534.595,14	EUR	(2.310.908,47)	20/02/2024
64.152.290,86	ZAR	3.403.000,00	USD	55.505,37	20/02/2024
6.207.741,28	CAD	7.481.000,00	NZD	(30.588,56)	21/02/2024
137.394.367,54	EUR	230.357.759,80	AUD	(4.054.461,09)	21/02/2024
28.976.193,15	EUR	43.321.842,76	CAD	(552.723,49)	21/02/2024
103.125.164,17	EUR	90.529.528,81	GBP	(926.304,93)	21/02/2024
3.878.000,00	EUR	6.803.087,87	NZD	1.712,90	21/02/2024
22.061.380,01	NOK	1.884.000,00	EUR	77.774,46	21/02/2024
20.468.705,27	CAD	13.654.241,83	EUR	294.148,63	29/02/2024
59.650.207,66	EUR	99.131.743,61	AUD	(1.217.227,71)	29/02/2024
202.265.646,67	EUR	222.354.711,15	USD	1.557.780,10	29/02/2024
949.120.397,48	USD	878.228.071,12	EUR	(21.838.154,79)	13/03/2024
				(28.760.870,73)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Deutsche Bank Ag					
148.506.943,39	EUR	157.949.000,00	USD	5.720.916,17	24/01/2024
23.993.000,00	USD	22.298.018,36	EUR	(609.069,24)	24/01/2024
68.228,03	EUR	26.472.712,00	HUF	(656,40)	26/01/2024
70.741,34	EUR	102.937,00	SGD	197,54	26/01/2024
700.260.867,26	EUR	748.900.707,00	USD	23.313.834,49	26/01/2024
2.793.660.120,00	KRW	2.157.000,00	USD	1.584,27	05/02/2024
10.191.000,00	USD	9.018.015.900,00	CLP	(83.412,23)	05/02/2024
20.762.721,00	AUD	12.743.997,03	EUR	7.392,48	20/02/2024
6.915.211,00	CAD	4.669.471,63	EUR	44.444,31	20/02/2024
4.260.809,65	CHF	4.519.000,00	EUR	99.112,18	20/02/2024
84.480.069,00	DKK	11.340.192,16	EUR	1.055,60	20/02/2024
18.328.894,76	EUR	30.287.447,00	AUD	(270.586,40)	20/02/2024
26.041.241,83	EUR	38.845.164,00	CAD	(437.390,57)	20/02/2024
96.075.006,37	EUR	92.098.385,00	CHF	(3.737.331,13)	20/02/2024
11.811.516,62	EUR	88.022.885,00	DKK	(5.321,32)	20/02/2024
157.972.386,79	EUR	138.056.365,00	GBP	(712.164,80)	20/02/2024
11.722.077,75	EUR	1.864.694.255,00	JPY	(277.760,55)	20/02/2024
619.160,36	EUR	11.761.349,00	MXN	(1.962,19)	20/02/2024
23.460.531,26	EUR	103.246.278,96	PLN	(270.100,39)	20/02/2024
1.008.451,77	EUR	11.356.093,00	SEK	(15.738,30)	20/02/2024
7.622.000,00	EUR	8.226.522,16	USD	192.955,26	20/02/2024
2.695.470,06	EUR	53.900.396,00	ZAR	66.554,92	20/02/2024
614.983.271,00	JPY	3.806.641,32	EUR	150.609,85	20/02/2024
6.102.000,00	NZD	3.290.033,65	CHF	(88.914,29)	20/02/2024
3.500.000,00	NZD	22.059.062,90	SEK	4.633,97	20/02/2024
25.024.690,95	PLN	5.755.000,00	EUR	(2.807,33)	20/02/2024
10.452.879,36	SGD	7.856.000,00	USD	70.567,98	20/02/2024
17.286.218,75	USD	16.002.000,00	EUR	(391.584,05)	20/02/2024
4.169.463,51	USD	3.292.000,00	GBP	(19.162,39)	20/02/2024
4.110.000,00	USD	605.025.168,00	JPY	(181.958,15)	20/02/2024
10.345.000,00	USD	180.216.904,65	MXN	(175.745,18)	20/02/2024
2.834.000,00	CAD	306.098.215,00	JPY	(38.179,82)	21/02/2024
3.420.000,00	EUR	5.560.042,43	AUD	5.304,94	21/02/2024
25.331.000,00	EUR	3.912.609.770,00	JPY	145.098,44	21/02/2024
1.631.000,00	GBP	292.127.382,00	JPY	(5.646,57)	21/02/2024
22.877.000,00	SEK	315.661.193,00	JPY	31.363,32	21/02/2024
1.537.000,00	CHF	18.557.489,93	NOK	16.590,38	29/02/2024
3.637.000,00	GBP	47.128.369,29	SEK	(70.507,04)	29/02/2024
60.264.185.280,00	JPY	373.119.581,16	EUR	15.052.708,97	29/02/2024
29.459.000,00	USD	27.281.178,95	EUR	(686.846,27)	29/02/2024
18.112.627,06	EUR	2.821.300.857,00	JPY	(90.987,00)	13/03/2024
21.885.400.222,00	JPY	140.503.304,14	EUR	705.804,42	13/03/2024
				37.456.897,88	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
95.935,26	EUR	175.123,00	NZD	(3.932,57)	26/01/2024
17.589,00	NZD	9.781,17	EUR	249,80	26/01/2024
740.706.492,25	BRL	147.202.435,88	USD	4.355.583,94	05/02/2024
1.643.792.080,00	CLP	1.872.000,00	USD	2.250,16	05/02/2024
63.862.997.000,00	IDR	4.071.000,00	USD	64.102,26	05/02/2024
9.889.175.413,00	KRW	7.639.873,92	USD	1.659,77	05/02/2024
14.703.000,00	USD	72.680.554,77	BRL	(194.344,49)	05/02/2024
1.509.574,34	USD	2.025.496.378,00	KRW	(50.023,57)	05/02/2024
6.282.000,00	USD	347.601.906,00	PHP	6.376,93	05/02/2024
4.185.000,00	AUD	28.761.241,75	SEK	(23.809,61)	20/02/2024
608.000,00	CHF	7.603.892,60	NOK	(17.168,62)	20/02/2024
7.088.003,04	EUR	60.400.961,00	HKD	97.141,06	20/02/2024
405.392,43	EUR	7.797.316,00	MXN	(6.358,36)	20/02/2024
1.751.000,00	EUR	7.676.417,97	PLN	(13.424,10)	20/02/2024
1.751.000,00	GBP	312.882.916,00	JPY	(1.069,79)	20/02/2024
1.656.000,00	GBP	2.070.928,02	USD	33.401,66	20/02/2024
58.028.684,00	HKD	6.789.905,42	EUR	(73.726,29)	20/02/2024
306.886.765,00	JPY	1.912.000,00	EUR	62.804,85	20/02/2024
13.745.691,66	NZD	7.531.785,55	EUR	298.834,16	20/02/2024
3.426.000,00	NZD	2.066.892,44	USD	85.406,11	20/02/2024
19.988.061,78	SEK	1.924.000,00	USD	65.251,21	20/02/2024
5.329.390,14	SGD	3.982.000,00	USD	56.962,43	20/02/2024
864.137,24	USD	691.000,00	GBP	(13.937,52)	20/02/2024
3.771.000,00	USD	40.581.108,92	NOK	(203.419,58)	20/02/2024
5.833.000,00	USD	7.743.820,81	SGD	(40.582,54)	20/02/2024
12.397.000,00	EUR	18.142.389,65	CAD	29.297,37	21/02/2024
84.400.817,76	EUR	154.042.920,28	NZD	(3.350.326,38)	21/02/2024
18.869.000,00	GBP	35.368.045,88	AUD	(32.358,97)	21/02/2024
86.987.999,12	EUR	157.190.358,99	NZD	(2.531.627,79)	29/02/2024
				(1.396.788,47)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
9.894,18	EUR	17.370,00	NZD	(12,61)	26/01/2024
8.134,00	NZD	4.490,98	EUR	147,72	26/01/2024
				135,11	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: JP Morgan SE					
2.423.781.988,00	INR	29.017.000,00	USD	66.128,49	05/02/2024
230.822.136,00	PHP	4.138.303,17	USD	25.641,90	05/02/2024
10.191.000,00	USD	9.013.939.500,00	CLP	(79.229,85)	05/02/2024
2.160.000,00	USD	8.015.599,30	ILS	(50.685,48)	05/02/2024
131.411.000,00	USD	10.980.096.184,20	INR	(335.889,37)	05/02/2024
54.695.000,00	USD	71.775.427.890,00	KRW	(691.376,20)	05/02/2024
6.378.000,00	USD	68.456.510,96	NOK	(327.005,29)	05/02/2024
2.237.453.485,68	CZK	90.928.681,06	EUR	(785.112,49)	20/02/2024
48.433.046,64	EUR	1.194.117.147,65	CZK	324.445,49	20/02/2024
1.299.436,51	EUR	11.216.865,00	HKD	1.283,29	20/02/2024
53.252.970,57	EUR	215.827.622,43	ILS	(655.720,34)	20/02/2024
15.088.770,15	EUR	172.998.605,70	SEK	(512.155,68)	20/02/2024
43.321.000,00	EUR	47.250.050,08	USD	653.987,51	20/02/2024
11.088.998,00	HKD	1.312.387,08	EUR	(28.872,57)	20/02/2024
7.893.381.135,55	HUF	20.602.751,32	EUR	(138.784,72)	20/02/2024
8.334.535,12	ILS	2.056.450,18	EUR	25.321,71	20/02/2024
229.578.065,83	PLN	52.731.000,00	EUR	39.594,15	20/02/2024
39.009.269,88	SEK	5.110.000,00	CAD	34.761,45	20/02/2024
18.938.173,51	CAD	22.722.000,00	NZD	(36.362,46)	21/02/2024
65.774.810,26	NOK	9.332.000,00	AUD	118.405,97	21/02/2024
41.064.716,15	NOK	6.362.000,00	NZD	27.355,72	21/02/2024
11.951.000,00	EUR	19.418.391,13	AUD	26.212,28	29/02/2024
24.818.404,61	CAD	18.283.000,00	USD	411.947,15	13/03/2024
57.044.067,74	USD	52.822.000,00	EUR	(1.350.910,96)	13/03/2024
				(3.237.020,30)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
6.951.824,97	EUR	7.500.000,00	USD	172.103,19	24/01/2024
2.696.000,00	NZD	17.506.999,02	NOK	(20.461,28)	05/02/2024
24.120.168,25	AUD	14.592.735,13	EUR	219.405,63	20/02/2024
2.957.938,35	CAD	2.162.000,00	USD	63.965,26	20/02/2024
1.866.745,61	CHF	2.141.000,00	USD	89.856,95	20/02/2024
1.888.191,35	EUR	3.095.533,00	AUD	(12.856,95)	20/02/2024
5.222.143,91	EUR	4.929.484,00	CHF	(120.681,45)	20/02/2024
124.872,74	EUR	2.365.455,00	MXN	(50,08)	20/02/2024
934.296,39	EUR	10.687.046,00	SEK	(29.468,51)	20/02/2024
673.491.050,94	EUR	733.768.500,00	USD	10.890.474,38	20/02/2024
8.581.892,00	GBP	9.796.821,28	EUR	67.232,07	20/02/2024
276.020.406,00	JPY	19.747.000,00	SEK	(4.578,32)	20/02/2024
43.595.879,74	NOK	6.716.000,00	NZD	50.580,94	20/02/2024
3.093.000,00	NZD	20.541.339,86	NOK	(64.293,48)	20/02/2024
1.125.011,95	SEK	95.000,00	CHF	(1.498,35)	20/02/2024
4.008.698,09	USD	3.675.000,00	EUR	(55.129,24)	20/02/2024
85.107.412,06	EUR	73.193.710,56	GBP	1.009.783,17	13/03/2024
				12.254.383,93	
Controparte: Nordea Bank Abp					
662.537.259,00	JPY	47.796.000,00	SEK	(54.111,13)	05/02/2024
801.658,60	EUR	9.152.886,00	SEK	(23.763,26)	20/02/2024
				(77.874,39)	
Controparte: UBS Europe SE					
8.871,74	EUR	15.567,00	NZD	(6,74)	26/01/2024
24.265,00	NZD	13.773,83	EUR	65,31	26/01/2024
1.399.750,95	EUR	2.051.391,00	CAD	1.288,41	20/02/2024
				1.346,98	
				10.987.543,59	
				44.307.862,89	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(7.533.900,00)	USD	383.735,37	20.266,00	404.001,37	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(16.190.000,00)	EUR	1.180.621,62	106.153,64	1.286.775,26	20/12/2028
					1.564.356,99	126.419,64	1.690.776,63	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AMSTERDAM IDX FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	632,00	99.906.560,00	150.416,00	(159.264,00)
AMSTERDAM IDX FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	(588,00)	(92.951.040,00)	(139.944,00)	148.176,00
CAC40 10 EURO FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	(2.475,00)	(187.431.750,00)	(668.250,00)	1.032.313,40
CAC40 10 EURO FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	284,00	21.507.320,00	76.680,00	(118.455,36)
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	(764,00)	(94.514.440,00)	229.469,74	(1.563.396,32)
DAX INDEX FUTURE 3/2024	15/03/2024	EUR	(405,00)	(171.497.250,00)	(749.250,00)	1.565.515,81
DJIA MINI e-CBOT 3/2024	15/03/2024	USD	1.182,00	224.780.940,00	26.737,24	6.409.270,49
DJIA MINI e-CBOT 3/2024	15/03/2024	USD	(109,00)	(20.728.530,00)	(2.465,62)	(193.488,81)
E-Mini Russ 2000 3/2024	15/03/2024	USD	(2.929,00)	(303.532.270,00)	887.816,68	(23.652.622,79)
E-Mini Russ 2000 3/2024	15/03/2024	USD	269,00	27.876.470,00	(81.537,28)	2.172.262,06
EURO STOXX 50 3/2024	15/03/2024	EUR	(12.860,00)	(586.801.800,00)	(2.314.800,00)	5.562.904,08
EURO STOXX 50 3/2024	15/03/2024	EUR	2.722,00	124.204.860,00	489.960,00	(1.177.466,94)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	1.700,00	233.172.000,00	(1.955.000,00)	4.574.974,20
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(2.502,00)	(343.174.320,00)	2.877.300,00	(13.460.300,43)
FTSE 100 IDX FUT 3/2024	15/03/2024	GBP	(2.665,00)	(206.657.425,00)	(276.016,31)	(4.153.126,37)
FTSE 100 IDX FUT 3/2024	15/03/2024	GBP	2.244,00	174.010.980,00	232.412,98	3.497.041,49
FTSE/MIB IDX FUT 3/2024	15/03/2024	EUR	775,00	118.575.000,00	391.375,00	(676.187,50)
HANG SENG IDX FUT 1/2024	30/01/2024	HKD	(563,00)	(483.110.300,00)	(22.825,52)	(2.131.648,89)
HANG SENG IDX FUT 1/2024	30/01/2024	HKD	172,00	147.593.200,00	6.973,34	651.711,45
HSCEI Futures 1/2024	30/01/2024	HKD	(2.503,00)	(727.622.100,00)	(217.453,43)	(3.975.401,54)
HSCEI Futures 1/2024	30/01/2024	HKD	2.026,00	588.958.200,00	176.013,04	3.217.804,03
IBEX 35 INDX FUTR 1/2024	19/01/2024	EUR	3.162,00	319.994.400,00	1.261.638,00	(2.790.278,67)
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	(174,00)	(17.862.840,00)	144.170,62	(1.367.088,99)
MSCI EmgMkt 3/2024	18/03/2024	USD	(5.050,00)	(261.514.250,00)	(685.396,31)	(11.383.918,85)
MSCI EmgMkt 3/2024	18/03/2024	USD	641,00	33.194.185,00	86.997,83	1.444.968,71
NASDAQ 100 E-MINI 3/2024	15/03/2024	USD	636,00	217.397.520,00	5.754,61	9.095.894,80
NIKKEI 225 MINI 3/2024	08/03/2024	JPY	(14.483,00)	(48.416.669.000,00)	463.184,49	(3.513.965,14)
NIKKEI 225 MINI 3/2024	08/03/2024	JPY	6.207,00	20.750.001.000,00	(198.507,64)	1.811.199,02
OMXS30 IND FUTURE 1/2024	19/01/2024	SEK	2.309,00	555.949.475,00	229.088,54	946.636,02
OMXS30 IND FUTURE 1/2024	19/01/2024	SEK	(353,00)	(84.993.575,00)	(35.023,06)	(144.721,75)
S&P MID 400 EMINI 3/2024	15/03/2024	USD	(493,00)	(139.519.000,00)	254.261,67	(7.859.063,77)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024	15/03/2024	CAD	(1.289,00)	(327.777.100,00)	(140.783,67)	(5.700.732,77)
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024	15/03/2024	CAD	574,00	145.738.600,00	62.691,88	2.881.872,23
S&P500 EMINI FUT 3/2024	15/03/2024	USD	(14.211,00)	(3.433.199.962,50)	321.457,65	(11.834.934,00)
S&P500 EMINI FUT 3/2024	15/03/2024	USD	12.726,00	3.074.442.525,00	(287.866,45)	100.005.131,88
SPI 200 FUTURES 3/2024	21/03/2024	AUD	(3.601,00)	(682.749.600,00)	1.272.189,60	(10.919.349,84)
SPI 200 FUTURES 3/2024	21/03/2024	AUD	874,00	165.710.400,00	(308.773,59)	2.650.239,30
SWISS MKT IX FUTR 3/2024	15/03/2024	CHF	(1.111,00)	(122.954.370,00)	(588.109,94)	306.066,90
SWISS MKT IX FUTR 3/2024	15/03/2024	CHF	1.007,00	111.444.690,00	533.057,34	(277.416,19)
US 10YR NOTE (CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	5.527,00	622.737.480,76	(1.093.947,93)	11.728.253,71
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	9.431,00	1.024.221.312,36	(733.351,56)	19.257.376,52
					(319.656,06)	(28.093.216,82)

Equity swaps

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC						
Accenture	USD	94.953,00	30.263.476,52	853.992,78	(1.634.986,32)	15/10/2024
Adobe	USD	12.563,00	6.817.916,91	(288.839,88)	3.389.883,73	15/10/2024
Advanced Micro Devices	USD	117.581,00	15.987.058,33	1.687.327,78	680.481,30	15/10/2024
Air Products and Chemicals	USD	14.476,00	3.584.683,03	25.663,29	0,00	15/10/2024
Allianz	EUR	11.167,00	2.701.855,65	(38.526,15)	693.770,37	16/02/2024
Alphabet	USD	310.286,00	39.355.674,52	1.934.374,36	(366.588,58)	15/10/2024
Automatic Data Processing	USD	4.297,00	906.250,21	(777,60)	17.799,94	15/10/2024
AutoZone	USD	8.671,00	20.169.175,94	(492.313,83)	3.747.612,10	15/10/2024
Booking Holdings	USD	8.430,00	27.239.914,22	1.712.620,24	5.123.142,20	15/10/2024
Bristol-Myers Squibb	USD	18.176,00	844.989,94	4.769,31	(150.122,59)	15/10/2024
Cadence Design Systems	USD	160.706,00	39.759.903,28	681.241,05	13.810.146,23	15/10/2024
Check Point Software Technologies	USD	96.207,00	13.272.422,45	473.548,75	2.531.990,38	15/10/2024
Chubb	USD	17.683,00	3.600.919,27	9.439,89	490.495,89	15/10/2024
Cigna Group/The	USD	30.480,00	8.248.794,79	(79.150,93)	1.830.683,96	15/10/2024
Cisco Systems	USD	147.504,00	6.743.249,73	151.481,22	(1.169.477,82)	15/10/2024
Coca-Cola	USD	2.044,00	108.451,10	(739,78)	(3.362,70)	15/10/2024
Colgate-Palmolive	USD	115.805,00	8.297.681,82	162.412,01	(177.578,11)	15/10/2024
Conagra Brands	USD	221.324,00	5.723.344,12	(176.226,12)	(1.067.137,87)	15/10/2024
CVS Health	USD	20.311,00	1.451.468,31	95.931,43	(385.112,39)	15/10/2024
Deutsche Telekom	EUR	294.182,00	6.398.458,50	(304.478,37)	904.333,20	16/02/2024
Diageo	GBP	1.185.467,00	38.962.129,80	634.362,36	(11.777.364,69)	16/02/2024

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Equity Swaps (seguito)

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Duke Energy	USD	2165,00	189.133,87	2.331,12	13.690,04	15/10/2024
eBay	USD	423.110,00	16.741.404,54	754.186,30	(12.383.169,34)	15/10/2024
Elevance Health	USD	32.260,00	13.698.240,49	(198.779,05)	1.480.454,38	15/10/2024
Emerson Electric	USD	46.354,00	4.083.866,25	320.854,25	43.972,66	15/10/2024
Estee Lauder Cos	USD	12.166,00	1.621.913,17	138.039,85	(2.389.757,10)	15/10/2024
Eversource Energy	USD	88.862,00	4.948.034,27	60.302,66	(835.937,95)	15/10/2024
Expeditors International of Washington	USD	180.813,00	20.936.156,00	1.241.739,66	(755.221,44)	15/10/2024
Hershey	USD	72.818,00	12.187.724,97	(85.652,72)	(274.945,86)	15/10/2024
Hoya	JPY	101.700,00	11.465.039,32	458.601,57	(804.798,87)	17/06/2024
Iberdrola	EUR	1.303.729,00	15.507.856,46	189.040,68	2.011.982,10	16/02/2024
Intuit	USD	8.113,00	4.625.701,97	319.175,93	(147.225,62)	15/10/2024
J M Smucker	USD	56.801,00	6.450.500,82	206.091,22	508.192,45	15/10/2024
Johnson & Johnson	USD	84.161,00	11.911.385,83	103.564,03	(793.458,71)	15/10/2024
Laboratory Corp of America	USD	35.807,00	7.334.084,86	331.114,31	(469.730,95)	15/10/2024
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	2.367,00	1.742.822,10	(8.757,90)	(37,86)	16/02/2024
Marsh & McLennan Cos	USD	92.545,00	15.822.749,91	(811.401,60)	3.008.567,54	15/10/2024
Mastercard	USD	79.271,00	30.624.628,00	807.628,90	3.903.890,81	15/10/2024
McDonald's	USD	168.133,00	44.940.435,69	952.327,71	5.359.892,93	15/10/2024
Medtronic	USD	41.637,00	3.109.589,20	106.239,90	(1.701.997,56)	15/10/2024
Microsoft	USD	394.630,00	134.546.263,39	1.967.436,93	36.731.503,65	15/10/2024
Monster Beverage	USD	1.252.425,00	65.318.292,62	2.697.043,13	10.341.756,79	15/10/2024
NextEra Energy	USD	1.406,00	77.106,10	1.144,94	(9.759,99)	15/10/2024
NIKE	USD	236.206,00	23.319.251,41	(2.030.362,83)	(3.639.571,76)	15/10/2024
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	665.400,00	733.320,02	1.276,82	202.987,18	17/06/2024
Novo Nordisk B	DKK	340.115,00	31.765.455,07	1.227.540,21	(669.981,50)	08/04/2024
Oracle	USD	68.411,00	6.558.220,64	(565.821,63)	1.607.299,73	15/10/2024
PayPal Holdings	USD	153.413,00	8.744.346,67	548.994,22	(190.211,27)	15/10/2024
PepsiCo	USD	60.720,00	9.313.476,66	93.398,48	400.873,46	15/10/2024
Pfizer	USD	90.799,00	2.365.686,94	12.734,21	(1.754.859,02)	15/10/2024
Procter & Gamble	USD	263.345,00	34.762.397,80	16.679,47	(1.793.031,85)	15/10/2024
Public Service Enterprise Group	USD	44.724,00	2.454.316,50	(94.287,84)	(56.076,68)	15/10/2024
Reckitt Benckiser Group	GBP	31.673,00	1.975.491,89	13.813,04	(296.471,10)	16/02/2024
Rightmove	GBP	1.013.958,00	6.736.994,44	(49.404,42)	(1.330.913,35)	16/02/2024
Ross Stores	USD	144.978,00	18.235.063,14	487.982,41	2.424.592,01	15/10/2024
Royal Bank of Canada	CAD	41,00	3.754,80	243,21	2,41	15/07/2024
Sanofi	EUR	93.054,00	8.342.291,10	172.149,90	161.869,43	16/02/2024
St James's Place	GBP	2.551.751,00	20.074.066,78	(264.286,90)	(10.127.222,06)	16/02/2024
Starbucks	USD	405.019,00	35.254.096,82	(697.453,42)	(3.991.646,47)	15/10/2024
Stryker	USD	3.486,00	940.608,09	16.338,65	70.163,13	15/10/2024
Svenska Handelsbanken A	SEK	276.206,00	2.729.180,39	140.756,45	(58.024,08)	07/03/2024
Sysco	USD	148.286,00	9.795.838,64	(123.437,48)	(118.708,62)	15/10/2024
Texas Roadhouse	USD	189.776,00	21.038.142,89	1.315.313,21	4.156.060,39	15/10/2024
TJX Cos	USD	256.208,00	21.760.988,93	718.643,50	5.326.666,64	15/10/2024
Toro	USD	194.823,00	17.030.266,04	2.221.109,12	(2.626.564,22)	15/10/2024
Unilever	GBP	270.201,00	11.815.866,23	63.743,49	(379.277,20)	16/02/2024
UnitedHealth Group	USD	23.215,00	11.033.636,63	(386.496,56)	1.784.818,40	15/10/2024
Verizon Communications	USD	264.000,00	8.960.043,43	(38.219,33)	(3.931.256,90)	15/10/2024
Vinci	EUR	125.162,00	14.250.945,32	(280.362,88)	2.615.885,80	16/02/2024
Visa	USD	100.195,00	23.628.142,28	372.603,56	3.609.897,32	15/10/2024
Waste Management	USD	56.856,00	9.177.109,88	257.734,85	568.466,11	15/10/2024
WW Grainger	USD	17.588,00	13.224.259,97	215.632,83	5.488.966,12	15/10/2024
		15.463.195,00	1.084.344.007,67	19.964.937,97	56.781.202,38	

Controparte: BofA Securities Europe SA

Accenture	USD	128.944,00	41.097.108,22	945.029,32	(2.510.352,29)	15/03/2024
Advanced Micro Devices	USD	64.071,00	8.711.499,43	644.652,12	1.761.778,09	15/03/2024
Alphabet	USD	685.300,00	86.921.239,59	4.700.121,25	618.213,29	15/03/2024
Automatic Data Processing	USD	238.347,00	50.268.098,29	(226.442,59)	774.177,07	15/03/2024
AutoZone	USD	15.723,00	36.572.477,61	(815.171,82)	10.711.157,86	15/03/2024
Cadence Design Systems	USD	188.527,00	46.643.033,16	326.664,14	16.739.082,50	15/03/2024
Check Point Software Technologies	USD	23.135,00	3.191.633,60	135.016,97	587.122,56	15/03/2024
Cisco Systems	USD	120,00	5.485,88	71,12	(842,90)	15/03/2024
Coca-Cola	USD	991.485,00	52.606.478,83	35.884,36	1.197.198,92	15/03/2024
Colgate-Palmolive	USD	388.185,00	27.814.305,24	776.229,51	(597.122,09)	15/03/2024
Elevance Health	USD	75.065,00	31.874.098,67	56.373,46	2.246.511,01	15/03/2024
Estee Lauder Cos	USD	49.447,00	6.592.038,53	165.539,18	(8.779.465,15)	15/03/2024
Expeditors International of Washington	USD	113.248,00	13.112.872,39	360.688,53	691.261,51	15/03/2024
Hershey	USD	168.975,00	28.281.754,89	499.953,18	674.336,02	15/03/2024
Intuit	USD	8.531,00	4.864.028,54	166.961,21	99.306,89	15/03/2024
Johnson & Johnson	USD	360.709,00	51.051.485,50	411.231,76	(3.099.475,27)	15/03/2024
Marsh & McLennan Cos	USD	206.717,00	35.343.145,42	344.154,25	3.710.510,39	15/03/2024
McDonald's	USD	275.791,00	73.716.448,89	2.031.251,12	8.684.297,17	15/03/2024
Microsoft	USD	238.617,00	81.354.751,87	1.312.695,77	14.856.457,31	15/03/2024
Monster Beverage	USD	104.717,00	5.461.353,49	241.610,88	(105.753,36)	15/03/2024
NIKE	USD	193.671,00	19.120.017,02	(2.179.937,79)	(6.585.706,57)	15/03/2024
PepsiCo	USD	380.896,00	58.423.353,17	868.492,51	1.289.369,92	15/03/2024
Procter & Gamble	USD	426.873,00	56.348.626,47	745.444,16	(1.946.138,13)	15/03/2024
Rightmove	GBP	281.634,00	1.871.247,81	65.358,16	(590.023,67)	15/03/2024
Ross Stores	USD	149.693,00	18.828.107,07	686.702,42	3.312.646,90	15/03/2024

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Equity Swaps (seguito)

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Starbucks	USD	90.704,00	7.895.154,54	(45.138,62)	16.717,22	15/03/2024
Stryker	USD	223.447,00	60.291.467,49	1.629.553,76	8.405.353,77	15/03/2024
Texas Roadhouse	USD	402.193,00	44.586.216,40	2.369.052,14	10.368.002,85	15/03/2024
TJX Cos	USD	190.803,00	16.205.824,84	790.696,47	4.090.383,33	15/03/2024
Toro	USD	238.125,00	20.815.468,92	1.984.375,00	(1.690.257,48)	15/03/2024
Unilever	GBP	655.624,00	28.670.380,49	335.745,25	(1.281.147,31)	15/03/2024
UnitedHealth Group	USD	73.066,00	34.726.844,44	(386.088,89)	5.358.595,78	15/03/2024
Waste Management	USD	205.038,00	33.095.121,99	712.401,30	2.307.273,41	15/03/2024
WW Grainger	USD	66.562,00	50.047.372,77	448.685,22	21.105.114,33	15/03/2024
		7.903.983,00	1.136.408.541,46	20.137.854,81	92.418.583,88	
		23.367.178,00	2.220.752.549,13	40.102.792,78	149.199.786,26	

Total Return swaps

Sottostante	Valuta	Quantità	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(66.495,00)	(623.455.002,17)	(21.760.711,36)	(12.821.725,63)	12/09/2024
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(16.774,00)	(157.272.489,76)	(5.489.347,65)	(3.234.403,00)	12/07/2024
		(83.269,00)	(780.727.491,93)	(27.250.059,01)	(16.056.128,63)	
Controparte: BofA Securities Europe SA						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(58.660,00)	(549.994.291,71)	(7.899.641,94)	(33.209.860,88)	15/03/2024
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(58.660,00)	(549.994.291,71)	(7.899.641,94)	21,26	15/03/2024
		(117.320,00)	(1.099.988.583,42)	(15.799.283,88)	(33.209.839,62)	
		(200.589,00)	(1.880.716.075,35)	(43.049.342,89)	(49.265.968,25)	

Opzioni FX (OTC)

Descrizione	Acquisto/ Vendita	Put/Call	Prezzo di esercizio	Scadenza	Valuta	Quantità acquistata (o venduta) in valuta	Impegni* nella valuta base del comparto (EUR)	Valore di mercato nella valuta base del comparto (EUR)
Controparte: BNP Paribas SA								
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240425	Acquisto	Put	0,8946	25/04/2024	EUR GBP	338.102,00 (302.466,05)	-	9.598,99 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240513	Acquisto	Call	0,9213	13/05/2024	EUR GBP	1.047.618,00 (965.170,46)	-	1.311,37 -
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240620	Acquisto	Put	0,8775	20/06/2024	EUR GBP	650.678,00 (570.969,95)	-	10.768,08 -
FXO USD/CAD Delta 50 End 20240208	Acquisto	Call	1,3331	08/02/2024	USD CAD	1.787.994,00 (2.383.574,80)	-	6.565,78 -
FXO EUR/AUD Delta 25 End 20240919	Acquisto	Call	1,7535	19/09/2024	EUR AUD	2.263.575,00 (3.969.178,76)	-	13.508,72 -
FXO EUR/GBP Delta 15 End 20240919	Acquisto	Call	0,9351	19/09/2024	EUR GBP	2.632.525,00 (2.461.674,13)	-	10.118,53 -
FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240320	Acquisto	Put	83,4500	21/03/2024	NZD JPY	2.602.629,00 (217.189.390,00)	-	7.183,12 -

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Opzioni FX (OTC) (seguito)

Descrizione	Acquisto/ Vendita	Put/Call	Prezzo di esercizio	Scadenza	Valuta	Quantità acquistata (o venduta) in valuta	Impegni* nella valuta base del comparto (EUR)	Valore di mercato nella valuta base del comparto (EUR)
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241108	Acquisto	Call	0,9168	08/11/2024	EUR GBP	3.116.885,00 (2.857.560,17)	- -	26.738,02 -
FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240509	Acquisto	Put	84,7800	09/05/2024	NZD JPY	2.618.914,00 (222.031.529,00)	- -	20.317,06 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241108	Acquisto	Put	0,8486	08/11/2024	EUR GBP	3.348.273,00 (2.841.344,47)	- -	25.220,77 -
FXO USD/CAD Delta 25 End 20240226	Acquisto	Call	1,3865	26/02/2024	USD CAD	14.077.846,00 (19.518.933,48)	- -	3.242,54 -
								<u>134.572,98</u>
Controparte: BofA Securities Europe SA								
FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240208	Acquisto	Put	93,8700	08/02/2024	AUD JPY	3.696.975,00 (347.035.043,00)	- -	14.603,02 -
FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240226	Acquisto	Put	95,4700	26/02/2024	AUD JPY	3.703.294,00 (353.553.478,00)	- -	33.305,65 -
								<u>47.908,67</u>
Controparte: JP Morgan SE								
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240419	Acquisto	Put	0,8938	19/04/2024	EUR GBP	318.028,00 (284.253,43)	- -	8.775,01 -
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240507	Acquisto	Call	0,8796	07/05/2024	EUR GBP	734.022,00 (645.645,75)	- -	6.604,83 -
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240510	Acquisto	Put	0,8829	10/05/2024	EUR GBP	496.319,00 (438.200,05)	- -	9.338,23 -
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240510	Acquisto	Call	0,8773	10/05/2024	EUR GBP	539.805,00 (473.570,93)	- -	5.646,73 -
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240620	Acquisto	Call	0,8711	20/06/2024	EUR GBP	711.694,00 (619.956,64)	- -	11.746,13 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240809	Acquisto	Put	0,8453	09/08/2024	EUR GBP	1.500.012,00 (1.267.960,14)	- -	7.200,45 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240809	Acquisto	Call	0,9191	09/08/2024	EUR GBP	1.402.493,00 (1.289.031,32)	- -	6.068,99 -
FXO EUR/GBP Delta 15 End 20240919	Acquisto	Put	0,8194	19/09/2024	EUR GBP	3.036.658,00 (2.488.237,57)	- -	5.710,00 -
FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240320	Acquisto	Put	91,2600	21/03/2024	AUD JPY	2.387.675,00 (217.899.221,00)	- -	9.745,49 -
FXO USD/CAD Delta 25 End 20240208	Acquisto	Call	1,4024	08/02/2024	USD CAD	13.713.854,00 (19.232.308,85)	- -	209,82 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241126	Acquisto	Call	0,9116	26/11/2024	EUR GBP	3.083.580,00 (2.810.991,53)	- -	32.319,06 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241126	Acquisto	Put	0,8449	26/11/2024	EUR GBP	3.310.396,00 (2.796.953,58)	- -	22.755,26 -
FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240527	Acquisto	Put	85,9000	28/05/2024	NZD JPY	2.724.006,00 (233.992.115,00)	- -	30.157,67 -
								<u>156.277,67</u>
								<u>338.759,32</u>

(*) Nel caso di opzioni acquistate non vi è alcun impegno da segnalare. Ciò riguarda solo le opzioni vendute.

Barclays Bank Ireland PLC ha ricevuto EUR 84.440.000,00 netti come garanzia liquida e EUR 306.713,20 come garanzia (non liquida) per equity swaps e total return swaps.
BofA Securities Europe SA ha versato EUR 4.530.000,00 netti come garanzia liquida e EUR 4.157.225,80 come garanzia (non liquida) per equity swaps, contratti di cambio a termine, opzioni FX (OTC) e total return swaps.
Citibank Europe PLC ha versato EUR 1.450.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.
Goldman Sachs Bank Europe SE ha versato EUR 4.500.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.
JP Morgan SE ha ricevuto EUR 1.100.000,00 netti come garanzia per contratti di cambio a termine e opzioni FX (OTC).

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
70.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024*	69.351.380,00	1,90	223.000,00	Hengan International Group	750.404,01	0,02
70.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025*	67.621.820,00	1,85	14.596.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	6.458.644,25	0,18
70.000.000,00	Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024*	68.252.380,00	1,87	1.836.000,00	PICC Property & Casualty	1.973.625,73	0,05
50.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025*	48.707.050,00	1,33	1.760.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	7.206.862,43	0,20
50.000.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	49.280.350,00	1,35	1.319.199,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	1.162.891,29	0,03
		303.212.980,00	8,29	2.531.200,00	Sinopharm Group	5.996.031,70	0,16
GBP							
5.000.000,00	United Kingdom Gilt 0.125% 31-01-2024	5.732.197,55	0,16		IDR	11.630.960,05	0,32
3.000.000,00	United Kingdom Gilt 1% 22-04-2024	3.410.300,74	0,09	50.106.660,00	Telkom Indonesia Persero	11.630.960,05	0,32
3.000.000,00	United Kingdom Gilt 2.75% 07-09-2024	3.407.541,61	0,09		INR	8.889.534,39	0,24
		12.550.039,90	0,34	1.392.169,00	UPL	8.889.534,39	0,24
USD							
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 0.875% 31-01-2024	18.032.278,32	0,49		JPY	37.962.154,24	1,04
20.000.000,00	United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024	17.987.204,31	0,49	324.100,00	Hoya	36.537.062,38	1,00
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.25% 31-03-2024	8.981.443,81	0,25	1.293.100,00	Nippon Telegraph & Telephone	1.425.091,86	0,04
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 30-04-2024	8.965.575,10	0,25		KRW	51.218.702,78	1,40
10.000.000,00	United States Treasury Note/ 2.5% 31-05-2024	8.945.463,99	0,24	77.245,00	BNK Financial Group	387.476,68	0,01
		62.911.965,53	1,72	135.376,00	Cheil Worldwide	1.809.911,95	0,05
Totale obbligazioni							
		378.674.985,43	10,35	8.124,00	DB Insurance	477.718,82	0,01
Azioni							
BRL							
2.142.200,00	Ambev	5.486.259,01	0,15	36.605,00	Hyundai Glovis	4.924.772,47	0,13
100.300,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.410.084,71	0,04	25.425,00	Hyundai Mobis	4.233.370,59	0,12
185.100,00	CPFL Energia	1.329.614,35	0,04	21.850,00	LG	1.318.625,85	0,04
820.200,00	Hypera	5.469.423,67	0,15	4.086,00	NongShim	1.168.341,36	0,03
938.200,00	M Dias Branco	6.760.298,80	0,18	142.728,00	Samsung Electronics	7.871.469,51	0,22
		20.455.680,54	0,56	61.960,00	Samsung Fire & Marine Insurance	11.448.382,68	0,31
CAD							
33.000,00	Toronto-Dominion Bank/The	1.922.860,32	0,05	138.499,00	SK Square	5.118.107,02	0,14
		1.922.860,32	0,05	354.015,00	SK Telecom	12.460.525,85	0,34
CHF							
704.652,00	Nestle	74.114.577,11	2,03		MXN	2.261.558,84	0,06
166.683,00	Roche Holding	43.837.872,39	1,20	293.670,00	Coca-Cola Femsa	2.521.976,28	0,07
		117.952.449,50	3,23	315.400,00	Fomento Economico Mexicano	3.710.884,71	0,10
DKK							
3.063.187,00	Novo Nordisk B	286.090.084,31	7,82	466.800,00	Grupo Financiero Banorte	4.239.241,63	0,12
		286.090.084,31	7,82	1.266.900,00	Kimberly-Clark de Mexico	2.596.563,40	0,07
EUR							
168.185,00	Allianz	40.692.360,75	1,11		PHP	464.156,55	0,01
295.413,00	Deutsche Telekom	6.425.232,75	0,18	22.210,00	PLDT	464.156,55	0,01
812.351,00	Iberdrola	9.662.915,15	0,26		SEK	4.103.661,43	0,11
233.935,00	Prosus	6.360.692,65	0,17	415.310,00	Svenska Handelsbanken A	4.103.661,43	0,11
202.865,00	Sanofi	18.186.847,25	0,50		SGD	1.447.670,94	0,04
377.068,00	Unilever	16.506.151,70	0,45	4.024.600,00	Thai Beverage	1.447.670,94	0,04
		97.834.200,25	2,68		THB	5.675.473,68	0,16
GBP							
1.376.519,00	Diageo	45.241.336,92	1,24	141.100,00	Advanced Info Service	811.666,78	0,02
59.273,00	Reckitt Benckiser Group	3.696.944,74	0,10	198.700,00	Bangkok Bank	824.334,04	0,02
672.400,00	Rightmove	4.467.596,34	0,12	10.158.800,00	Thai Union Group	4.039.472,86	0,11
1.482.981,00	St James's Place	11.666.287,04	0,32		TWD	720.920,39	0,02
		65.072.165,04	1,78	234.000,00	Hon Hai Precision Industry	720.920,39	0,02
HKD							
12.279.000,00	China Construction Bank	6.613.937,68	0,18	220.000,00	Sinbon Electronics	1.939.318,00	0,05
3.393.917,00	China Everbright Environment Group	998.571,30	0,03	1.103.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	19.283.477,95	0,53
9.941.000,00	China Longyuan Power Group	6.817.041,32	0,19		USD	21.943.716,34	0,60
1.071.500,00	China Overseas Land & Investment	1.707.869,79	0,05	96.741,00	Accenture	30.833.348,94	0,84
1.035.000,00	China Railway Group	417.218,68	0,01	185.634,00	Adobe	100.743.229,15	2,75
1.100.000,00	China Resources Land	3.567.753,68	0,10	64.273,00	Air Products and Chemicals	15.915.883,68	0,44
1.946.000,00	Chinasoft International	1.350.248,81	0,04	189.566,00	Akamai Technologies	20.371.655,65	0,56
				118.168,00	Alibaba Group Holding ADR	8.256.363,52	0,23
				223.371,00	Alphabet	28.331.656,51	0,77
				315,00	American Electric Power	23.052,12	0,00
				316.293,00	Automatic Data Processing	66.707.143,84	1,82
				57.200,00	AutoZone	133.050.036,19	3,64
				36.141,00	Baidu ADR	3.903.829,70	0,11
				290.225,00	Baxter International	10.178.357,76	0,28
				12.030,00	Booking Holdings	38.872.617,81	1,06
				62.446,00	Cadence Design Systems	15.449.621,80	0,42
				129.010,00	Centene	8.625.179,97	0,24
				59.282,00	Chubb	12.072.029,42	0,33
				114.180,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.568.270,36	0,04
				639.604,00	Coca-Cola	33.936.281,72	0,93
				144.001,00	Colgate-Palmolive	10.317.986,96	0,28

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
57.842,00 Conagra Brands	1.495.769,42	0,04	176.300,00 Midea Group	1.228.744,71	0,03
74.668,00 Duke Energy	6.522.978,10	0,18	3.164.064,00 Ming Yang Smart Energy Group	5.061.986,07	0,14
64.806,00 Elevance Health	27.517.922,31	0,75	1.059.780,00 Titan Wind Energy Suzhou	1.568.382,03	0,04
25.655,00 Emerson Electric	2.260.249,14	0,06	815.189,00 Zhejiang Chint Electrics	2.237.056,08	0,06
31.598,00 Estee Lauder Cos	4.212.494,86	0,12		22.136.778,33	0,61
300.065,00 Expeditors International of Washington	34.744.225,52	0,95	Totale azioni	22.136.778,33	0,61
1.741.848,00 Fortinet	93.270.507,27	2,55	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	22.136.778,33	0,61
134.496,00 General Mills	7.908.880,78	0,22	Totale investimenti in titoli	2.831.966.581,83	77,44
275.151,00 Global Payments	31.894.312,89	0,87	Liquidità presso banche	775.378.201,18	21,20
171.627,00 Hershey	28.725.626,55	0,79	Altre attività nette	49.726.386,41	1,36
4.843,00 Intuit	2.761.281,23	0,08	Totale attività nette	3.657.071.169,42	100,00
24.012,00 J M Smucker	2.726.878,50	0,07			
127.578,00 Johnson & Johnson	18.056.234,85	0,49			
1.212.769,00 Kenvue	23.570.646,15	0,64			
32.278,00 Laboratory Corp of America	6.611.265,71	0,18			
65.708,00 Marsh & McLennan Cos	11.234.331,96	0,31			
398.894,00 Mastercard	154.104.027,49	4,21			
20.392,00 Medtronic	1.522.942,16	0,04			
112.338,00 Meta Platforms	36.279.115,96	0,99			
105.817,00 Mondelez International	6.915.636,91	0,19			
465.969,00 Monster Beverage	24.301.893,92	0,66			
21.413,00 NetEase ADR	1.793.135,31	0,05			
59.185,00 NextEra Energy	3.245.749,95	0,09			
449.598,00 NIKE	44.386.208,63	1,21			
40.507,00 Oracle	3.883.203,63	0,11			
71.102,00 Paychex	7.681.486,43	0,21			
253.527,00 PepsiCo	38.886.986,10	1,06			
135.671,00 Procter & Gamble	17.909.013,93	0,49			
153.177,00 Ross Stores	19.266.318,11	0,53			
55.403,00 SK Telecom ADR	1.072.768,91	0,03			
1.007.122,00 Starbucks	87.662.989,87	2,40			
283.393,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	26.859.769,05	0,73			
387.130,00 Texas Roadhouse	42.916.365,91	1,17			
499.799,00 TJX Cos	42.450.354,80	1,16			
384.147,00 Toro	33.579.842,26	0,92			
62.128,00 UnitedHealth Group	29.528.226,42	0,81			
90.339,00 Verizon Communications	3.066.065,77	0,08			
558.395,00 Visa	131.681.586,00	3,60			
148.208,00 Waste Management	23.922.208,76	0,65			
2.546,00 WW Grainger	1.914.314,64	0,05			
	1.627.500.361,26	44,50			
ZAR					
36.638,00 Naspers	5.625.658,74	0,15			
190.702,00 Nedbank Group	2.024.165,77	0,06			
292.685,00 Standard Bank Group	2.989.836,41	0,08			
	10.639.660,92	0,29			
Totale azioni	2.431.154.818,07	66,48			
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	2.809.829.803,50	76,83			
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato					
Azioni					
CNY					
3.460.742,00 Chengdu Xingrong Environment	2.512.231,40	0,07			
488.291,00 China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	3.097.956,59	0,08			
96.590,00 Henan Shuanghui Investment & Development	329.142,68	0,01			
1.787.800,00 Inner Mongolia Yili Industrial Group	6.101.278,77	0,17			

(*) L'obbligazione parzialmente o totalmente costituita in garanzia.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	43,82	Titoli di Stato	10,35
Germania	9,58	Settore farmaceutico	10,25
Danimarca	7,82	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	8,69
Svizzera	3,56	Alimenti e carni confezionati	3,84
Regno Unito	2,57	Automobili (al dettaglio)	3,64
Cina	1,61	Ristorazione	3,57
Repubblica di Corea	1,43	Applicazioni software	3,25
Taiwan, Provincia della Cina	1,33	Bevande	2,89
Giappone	1,04	Software	2,66
Irlanda	0,88	Servizi di reclutamento e gestione risorse umane	2,03
Brasile	0,60	Media & Servizi Interattivi	2,00
Isole Cayman	0,54	Gestione Assistenza Sanitaria	1,80
Francia	0,50	Abbigliamento (dettaglio)	1,69
Messico	0,42	Distillerie ed enoteche	1,28
Indonesia	0,32	Semiconduttori	1,26
Sudafrica	0,29	Prodotti personali	1,23
Spagna	0,26	Calzature	1,21
India	0,24	Assicurazioni multiramo	1,11
Thailandia	0,19	Trasporto aereo di merci e logistica	1,08
Paesi Bassi	0,17	Alberghi, resort e crociere	1,06
Svezia	0,11	Forniture sanitarie	1,03
Hong Kong	0,07	Casalinghi	0,94
Canada	0,05	Macchinari per l'agricoltura	0,92
Filippine	0,01	Consulenza e servizi informatici	0,88
Totale	77,44	Settore bancario	0,80
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	0,71
		Servizi ambientali e impianti	0,68
		Servizi di telecomunicazione integrata	0,62
		Forniture servizi elettrici	0,57
		Servizi e infrastrutture Internet	0,56
		Vendite al dettaglio broadband	0,55
		Gas industriali	0,44
		Servizi di telecomunicazione senza cavo	0,40
		Banche di gestione patrimoniale e banche depositarie	0,32
		Attrezzature sanitarie	0,32
		Broker di assicurazioni	0,31
		Fertilizzanti e prodotti chimici per uso agricolo	0,24
		Hardware tecnologico, memorie e periferiche	0,22
		Assicurazioni vita e malattia	0,20
		Energia elettrica da fonti rinnovabili	0,19
		Servizi sanitari	0,18
		Attrezzature elettriche pesanti	0,18
		Conglomerati industriali	0,18
		Distribuzione sanitaria	0,16
		Fabbricazione birra	0,15
		Fornitura servizi idrici	0,15
		Sviluppo immobiliare	0,14
		Componentistica auto e attrezzature	0,12
		Componentistica e attrezzature elettriche	0,12
		Pubblicità	0,05
		Componenti elettroniche	0,05
		Home entertainment interattivo	0,05
		Società commerciali e distributori	0,05
		Elettrodomestici	0,03
		Servizi di produzione elettronica	0,02
		Edilizia e ingegneria	0,01
		Banche regionali	0,01
		Totale	77,44

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
28.222.300,76	CHF	29.411.388,63	EUR	1.138.830,90	31/01/2024
2.378.098,13	EUR	2.246.148,28	CHF	(53.458,34)	31/01/2024
25.352.699,81	EUR	21.870.069,72	GBP	203.871,62	31/01/2024
1.698.046,59	EUR	265.235.467,00	JPY	(5.069,02)	31/01/2024
765.731,45	EUR	8.813.931,10	NOK	(18.450,81)	31/01/2024
20.369.201,77	EUR	228.530.202,95	SEK	(242.928,76)	31/01/2024
1.437.130,56	EUR	2.091.897,55	SGD	3.496,59	31/01/2024
29.277.668,57	EUR	32.078.849,38	USD	288.737,19	31/01/2024
332.425.686,53	GBP	382.940.070,26	EUR	(685.888,66)	31/01/2024
3.821.557.771,00	JPY	23.641.889,23	EUR	893.921,34	31/01/2024
125.987.305,73	NOK	10.775.029,32	EUR	433.544,33	31/01/2024
3.155.270.872,80	SEK	276.554.714,66	EUR	8.015.992,05	31/01/2024
30.892.034,68	SGD	21.105.462,33	EUR	65.261,72	31/01/2024
376.526.980,06	USD	343.557.797,42	EUR	(3.299.198,00)	31/01/2024
				6.738.662,15	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
4.781,52	EUR	8.723,00	NZD	(192,98)	26/01/2024
4.591,00	NZD	2.514,26	EUR	103,86	26/01/2024
2.723.208,93	EUR	4.435.911,00	AUD	(1.100,98)	20/02/2024
2.527.581,57	EUR	21.450.000,00	HKD	44.879,09	20/02/2024
20.734.598,25	EUR	18.069.169,79	GBP	(31.000,49)	29/02/2024
				12.688,50	
Controparte: BNP Paribas SA					
10.621.975,04	EUR	11.658.000,00	USD	84.099,62	24/01/2024
12.566,23	EUR	22.061,00	NZD	(16,03)	26/01/2024
50.682,00	NZD	28.590,39	EUR	314,70	26/01/2024
142.008.734,00	USD	129.935.908,02	EUR	(1.579.973,31)	26/01/2024
908.910.950.710,00	IDR	58.777.000,00	USD	158.607,88	05/02/2024
1.963.203.649,05	INR	23.505.000,00	USD	51.812,10	05/02/2024
38.531.615.165,00	KRW	29.028.012,69	USD	671.858,65	05/02/2024
640.595.198,00	PHP	11.276.000,00	USD	259.146,21	05/02/2024
54.580.801,09	SEK	5.340.000,00	USD	98.192,74	05/02/2024
15.190.000,00	USD	75.081.510,23	BRL	(199.598,65)	05/02/2024
39.737.867,73	USD	627.721.225.498,00	IDR	(879.066,54)	05/02/2024
59.077.333,00	USD	4.935.513.126,52	INR	(143.271,76)	05/02/2024
8.051.730,75	USD	10.668.826.757,00	KRW	(173.153,42)	05/02/2024
23.731.971,00	AUD	14.442.983,13	EUR	131.255,95	20/02/2024
10.394.402,00	CAD	7.080.484,08	EUR	5.458,87	20/02/2024
32.603.232,15	CAD	18.947.000,00	GBP	444.799,00	20/02/2024
8.403.460,14	CAD	6.149.000,00	USD	175.629,48	20/02/2024
123.839.037,62	CZK	5.056.000,00	EUR	(66.581,40)	20/02/2024
6.489.984,70	EUR	10.566.037,00	AUD	844,55	20/02/2024
3.985.114,22	EUR	5.841.064,00	CAD	3.180,31	20/02/2024
214.267.646,86	EUR	205.069.136,78	CHF	(7.979.595,37)	20/02/2024
319.637.039,96	EUR	2.381.942.392,65	DKK	(132.450,93)	20/02/2024
16.710.750,46	EUR	142.023.094,00	HKD	272.613,21	20/02/2024
3.870.608,91	EUR	618.476.779,00	JPY	(109.365,51)	20/02/2024
99.731,46	EUR	1.900.000,00	MXN	(606,78)	20/02/2024
10.286.000,00	EUR	44.673.031,97	PLN	17.354,77	20/02/2024
198.589.910,62	EUR	2.277.651.983,75	SEK	(6.807.209,05)	20/02/2024
2.041.000,00	GBP	2.566.899,37	USD	28.144,99	20/02/2024
23.588.871,00	HKD	2.728.400,33	EUR	1.568,51	20/02/2024
3.989.404.041,00	JPY	25.597.440,60	EUR	78.492,69	20/02/2024
1.682.941.527,00	JPY	9.209.000,00	GBP	244.970,35	20/02/2024
906.366.906,00	JPY	67.220.000,00	NOK	(144.599,36)	20/02/2024
64.796.007,26	SEK	5.647.582,00	EUR	195.666,60	20/02/2024
2.639.000,00	USD	2.284.379,36	CHF	(92.894,79)	20/02/2024
1.474.978.211,24	USD	1.354.849.155,97	EUR	(22.922.548,43)	20/02/2024
2.563.000,00	USD	3.433.320,73	SGD	(38.761,11)	20/02/2024
23.356.000,00	CAD	178.207.989,66	SEK	(151.235,46)	21/02/2024
2.620.000,00	EUR	407.345.758,00	JPY	(2.028,72)	21/02/2024
471.577.195,71	EUR	513.186.338,00	USD	8.178.960,80	21/02/2024
84.727.094,69	NOK	6.296.000,00	GBP	297.453,18	21/02/2024
177.289.480,90	NOK	26.725.000,00	NZD	538.282,89	21/02/2024
165.057.699,84	SEK	25.708.000,00	NZD	238.265,95	21/02/2024
544.918.732,60	EUR	522.748.713,96	CHF	(21.907.444,84)	29/02/2024
3.826.000,00	NZD	24.431.959,08	SEK	(24.173,67)	29/02/2024
3.534.541.005,08	SEK	309.599.352,26	EUR	9.138.703,76	29/02/2024
4.996.000,00	USD	6.674.152,90	CAD	(39.093,67)	29/02/2024
2.853.000,00	CAD	23.039.884,51	NOK	(103.800,39)	13/03/2024
614.701.617,27	EUR	902.050.035,29	CAD	140.301,95	13/03/2024
297.228.668,79	EUR	3.347.356.572,75	SEK	(4.635.346,25)	13/03/2024
				(46.676.835,73)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Europe SA					
134.802.738,40	EUR	147.639.100,00	USD	1.358.617,37	26/01/2024
9.954.276.650,00	CLP	11.332.000,00	USD	17.432,51	05/02/2024
8.743.000,00	USD	7.679.579.150,00	CLP	(12.974,41)	05/02/2024
6.357.000,00	USD	66.523.481,27	SEK	(255.923,88)	05/02/2024
11.482.866,00	AUD	7.000.980,49	EUR	50.931,07	20/02/2024
2.100.000,00	CAD	1.404.118,75	EUR	27.315,64	20/02/2024
242.114.567,05	EUR	39.047.355.006,00	JPY	(9.147.015,19)	20/02/2024
1.321.944,61	EUR	25.374.576,00	MXN	(18.019,33)	20/02/2024
27.055.000,00	EUR	317.922.237,79	NOK	(1.215.857,63)	20/02/2024
324,95	EUR	11.101,00	TRY	1,57	20/02/2024
18.664.000,00	EUR	20.475.524,10	USD	175.133,72	20/02/2024
21.238.898.162,00	JPY	131.981.104,08	EUR	4.688.433,15	20/02/2024
3.602.885.250,76	MXN	188.492.294,08	EUR	1.771.057,72	20/02/2024
2.025.227.575,79	NOK	170.806.342,70	EUR	9.275.764,38	20/02/2024
235.722.531,53	PLN	53.641.000,00	EUR	539.072,68	20/02/2024
13.453.000,00	USD	17.919.866,86	SGD	(134.366,28)	20/02/2024
39.646.000,00	CAD	4.248.409.856,00	JPY	(318.301,49)	21/02/2024
86.624.149,68	EUR	1.027.242.354,13	NOK	(4.715.359,75)	21/02/2024
95.841.598.505,00	JPY	594.496.683,30	EUR	22.293.992,75	21/02/2024
91.360.000,00	NOK	1.238.611.281,00	JPY	152.241,71	21/02/2024
445.029.502,71	SEK	38.785.653,98	EUR	1.346.512,39	21/02/2024
123.148.000,00	SEK	1.724.705.843,00	JPY	5.738,32	21/02/2024
50.845.926,42	EUR	572.701.465,16	SEK	(803.757,49)	29/02/2024
1.489.153.402,43	NOK	126.764.218,45	EUR	5.629.191,15	29/02/2024
24.895.276,62	EUR	293.274.773,21	NOK	(1.168.961,12)	13/03/2024
				29.540.899,56	
Controparte: Citibank Europe PLC					
120.272,33	EUR	213.811,00	NZD	(1.667,87)	26/01/2024
153.547,06	EUR	224.029,00	SGD	18,92	26/01/2024
264.731,00	NZD	149.619,91	EUR	1.363,02	26/01/2024
33.402.104.693,00	CLP	36.369.887,51	USD	1.547.750,84	05/02/2024
35.025.466.981,20	INR	419.388.114,94	USD	891.987,94	05/02/2024
395.422.986,00	JPY	2.641.000,00	USD	153.893,82	05/02/2024
3.369.530.920,00	KRW	2.513.000,00	USD	81.655,76	05/02/2024
1.113.846.759,00	PHP	19.940.532,86	USD	149.927,31	05/02/2024
78.396.399,39	USD	6.547.742.308,00	INR	(171.240,64)	05/02/2024
5.548.166,76	USD	315.307.865,00	PHP	(129.355,84)	05/02/2024
154.401.636,21	ZAR	8.249.000,00	USD	90.973,16	05/02/2024
7.911.000,00	CAD	5.055.674,86	CHF	(86.798,32)	20/02/2024
3.879.524,00	CAD	2.596.821,45	EUR	47.616,00	20/02/2024
4.419.000,00	CHF	52.877.568,40	SEK	20.665,59	20/02/2024
2.494.507,31	CHF	2.854.000,00	USD	126.349,64	20/02/2024
125.002.299,00	DKK	16.778.115,91	EUR	3.135,47	20/02/2024
51.513.673,68	EUR	86.103.695,90	AUD	(1.359.080,96)	20/02/2024
25.786.005,11	EUR	38.408.943,96	CAD	(395.493,75)	20/02/2024
5.345.000,00	EUR	131.513.511,20	CZK	46.520,23	20/02/2024
7.617.260,36	EUR	6.686.619,29	GBP	(68.268,78)	20/02/2024
9.178.556,58	EUR	78.249.460,00	HKD	121.915,89	20/02/2024
5.494.000,00	EUR	2.130.990.194,60	HUF	(30.301,67)	20/02/2024
2.491.000,00	EUR	4.490.109,70	NZD	(67.093,74)	20/02/2024
429.004.398,42	EUR	626.042.901,09	SGD	(81.810,26)	20/02/2024
4.646.000,00	GBP	5.119.413,00	CHF	(207.865,41)	20/02/2024
4.845.854,09	GBP	5.520.298,18	EUR	49.475,01	20/02/2024
155.410.882,00	HKD	18.198.867,33	EUR	(211.692,21)	20/02/2024
245.806.295,91	MXN	14.065.000,00	USD	280.132,99	20/02/2024
18.023.386,36	NZD	10.286.000,00	EUR	(16.112,01)	20/02/2024
8.946.173,78	NZD	4.371.000,00	GBP	72.903,55	20/02/2024
245.289.561,97	SEK	21.840.000,00	EUR	282.652,27	20/02/2024
41.933.959,95	SGD	31.425.000,00	USD	364.813,14	20/02/2024
1.244.000,00	USD	21.749.868,35	MXN	(25.257,87)	20/02/2024
17.002.000,00	USD	185.952.166,15	NOK	(1.181.333,26)	20/02/2024
5.688.544,57	USD	9.332.000,00	NZD	(180.041,68)	20/02/2024
4.178.274.833,77	ZAR	207.137.306,25	EUR	(3.358.309,99)	20/02/2024
93.334.702,34	ZAR	4.951.000,00	USD	80.754,36	20/02/2024
10.296.170,81	CAD	12.408.000,00	NZD	(50.734,24)	21/02/2024
1.943.873,05	CHF	3.010.000,00	CAD	55.056,54	21/02/2024
199.929.721,89	EUR	335.205.610,51	AUD	(5.899.858,13)	21/02/2024
42.161.281,95	EUR	63.034.658,07	CAD	(804.230,26)	21/02/2024
150.342.288,76	EUR	131.979.586,85	GBP	(1.350.425,02)	21/02/2024
5.664.000,00	EUR	9.936.192,85	NZD	2.521,34	21/02/2024
35.609.690,34	NOK	3.041.000,00	EUR	125.537,22	21/02/2024
29.779.468,70	CAD	19.865.255,86	EUR	427.950,36	29/02/2024
86.795.087,97	EUR	144.243.394,02	AUD	(1.771.148,67)	29/02/2024
294.306.812,87	EUR	323.537.424,39	USD	2.266.649,34	29/02/2024
1.335.249.233,63	USD	1.235.515.917,72	EUR	(30.722.529,53)	13/03/2024
				(40.878.430,40)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Deutsche Bank Ag					
206.025.894,25	EUR	219.125.000,00	USD	7.936.712,20	24/01/2024
22.787.000,00	USD	21.177.216,04	EUR	(578.454,59)	24/01/2024
56.332,40	EUR	21.857.167,00	HUF	(541,96)	26/01/2024
57.890,84	EUR	84.238,00	SGD	161,67	26/01/2024
451.898.969,35	EUR	483.287.691,00	USD	15.045.104,30	26/01/2024
393.619.167,00	JPY	2.687.000,00	USD	100.965,18	05/02/2024
3.688.615.680,00	KRW	2.848.000,00	USD	2.091,80	05/02/2024
14.274.000,00	USD	12.631.062.600,00	CLP	(116.831,14)	05/02/2024
22.012.145,00	AUD	13.603.017,83	EUR	(83.766,95)	20/02/2024
5.516.999,00	CAD	3.748.419,64	EUR	12.505,01	20/02/2024
10.199.341,32	CHF	10.745.776,18	EUR	308.448,68	20/02/2024
25.291.159,37	EUR	41.697.526,00	AUD	(315.565,59)	20/02/2024
17.580.302,44	EUR	26.243.032,00	CAD	(308.070,28)	20/02/2024
128.107.584,82	EUR	122.803.393,35	CHF	(4.981.553,40)	20/02/2024
99.973.411,41	EUR	87.392.120,00	GBP	(476.566,48)	20/02/2024
17.454.177,29	EUR	2.755.016.069,00	JPY	(275.912,96)	20/02/2024
882.276,41	EUR	16.759.905,00	MXN	(2.822,15)	20/02/2024
32.303.257,58	EUR	142.161.791,12	PLN	(371.906,44)	20/02/2024
9.672.000,00	EUR	10.439.113,40	USD	244.852,17	20/02/2024
3.490.987,75	EUR	69.808.092,00	ZAR	86.197,37	20/02/2024
2.150.000,00	GBP	28.068.478,33	SEK	(60.020,39)	20/02/2024
976.170.601,00	JPY	6.150.807,24	EUR	131.210,54	20/02/2024
960.355.279,00	JPY	69.412.000,00	SEK	(79.281,69)	20/02/2024
47.156.474,00	MXN	2.489.265,91	EUR	1.129,32	20/02/2024
8.880.000,00	NZD	4.787.856,24	CHF	(129.393,44)	20/02/2024
32.503.834,03	PLN	7.475.000,00	EUR	(3.646,36)	20/02/2024
14.853.041,28	SGD	11.163.000,00	USD	100.273,72	20/02/2024
23.912.175,08	USD	22.155.000,00	EUR	(560.866,40)	20/02/2024
5.508.200,73	USD	4.349.000,00	GBP	(25.315,08)	20/02/2024
6.003.000,00	USD	883.690.044,00	JPY	(265.765,16)	20/02/2024
13.366.000,00	USD	232.787.664,79	MXN	(224.068,71)	20/02/2024
5.233.000,00	CAD	565.212.405,00	JPY	(70.499,30)	21/02/2024
4.973.000,00	EUR	8.084.821,93	AUD	7.713,89	21/02/2024
39.491.000,00	EUR	6.099.754.151,00	JPY	226.208,31	21/02/2024
2.374.000,00	GBP	425.205.644,00	JPY	(8.218,85)	21/02/2024
33.286.000,00	SEK	459.286.552,00	JPY	45.633,58	21/02/2024
2.242.000,00	CHF	27.069.546,14	NOK	24.200,15	29/02/2024
5.291.000,00	GBP	68.560.957,36	SEK	(102.571,58)	29/02/2024
87.422.684.075,00	JPY	541.268.667,53	EUR	21.836.323,08	29/02/2024
42.862.000,00	USD	39.693.332,84	EUR	(999.341,63)	29/02/2024
26.296.851,39	EUR	4.096.110.912,00	JPY	(132.099,62)	13/03/2024
30.460.599.220,00	JPY	195.555.703,49	EUR	982.354,68	13/03/2024
				36.919.005,50	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
87.142,44	EUR	158.498,00	NZD	(3.245,58)	26/01/2024
9.023,00	NZD	4.986,94	EUR	158,76	26/01/2024
1.068.743.294,64	BRL	212.382.946,44	USD	6.294.489,14	05/02/2024
2.183.819.927,00	CLP	2.487.000,00	USD	2.989,40	05/02/2024
84.164.392.000,00	IDR	5.365.000,00	USD	84.596,10	05/02/2024
14.683.946.539,00	KRW	11.349.107,68	USD	(2.067,80)	05/02/2024
20.712.000,00	USD	102.369.394,52	BRL	(270.977,45)	05/02/2024
8.299.000,00	USD	459.208.567,00	PHP	8.424,40	05/02/2024
715.000,00	CHF	8.942.077,64	NOK	(20.190,07)	20/02/2024
115.027.803,00	DKK	15.440.217,91	EUR	1.987,10	20/02/2024
7.684.420,88	EUR	65.515.853,00	HKD	101.578,58	20/02/2024
12.226.928,07	EUR	1.926.670.612,00	JPY	(172.408,38)	20/02/2024
479.745,52	EUR	9.227.423,00	MXN	(7.524,55)	20/02/2024
2.150.000,00	EUR	9.425.641,71	PLN	(16.483,05)	20/02/2024
2.314.000,00	GBP	413.484.333,00	JPY	(1.413,76)	20/02/2024
36.770.010,00	HKD	4.300.573,83	EUR	(44.862,10)	20/02/2024
4.305.000,00	NZD	2.305.248,29	CHF	(45.602,40)	20/02/2024
19.748.964,41	NZD	10.821.206,28	EUR	429.346,53	20/02/2024
9.148.000,00	NZD	5.518.952,72	USD	228.048,79	20/02/2024
26.418.732,39	SEK	2.543.000,00	USD	86.244,19	20/02/2024
7.750.501,83	SGD	5.791.000,00	USD	82.840,13	20/02/2024
416.436,61	USD	333.000,00	GBP	(6.716,64)	20/02/2024
5.458.000,00	USD	58.735.532,35	NOK	(294.421,65)	20/02/2024
8.205.000,00	USD	10.892.859,54	SGD	(57.085,50)	20/02/2024
6.091.000,00	AUD	41.859.676,93	SEK	(34.643,94)	21/02/2024
18.038.000,00	EUR	26.397.711,10	CAD	42.628,54	21/02/2024
121.962.885,04	EUR	222.598.778,97	NZD	(4.841.368,62)	21/02/2024
27.459.000,00	GBP	51.469.176,31	AUD	(47.113,38)	21/02/2024
126.572.151,43	EUR	228.720.307,66	NZD	(3.683.652,67)	29/02/2024
				(2.186.445,88)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
60.795,39	EUR	107.114,00	NZD	(295,28)	26/01/2024
30.961,00	NZD	17.237,42	EUR	419,63	26/01/2024
5.582.270,00	AUD	3.400.518,24	EUR	27.674,76	20/02/2024
8.236.629,00	CAD	5.552.468,38	EUR	62.169,78	20/02/2024
2.308.296,52	CHF	2.408.000,00	EUR	93.634,43	20/02/2024
2.033.347,43	EUR	3.056.171,00	CAD	(49.788,94)	20/02/2024
12.612,54	EUR	23.000,00	NZD	(490,11)	20/02/2024
				133.324,27	
Controparte: JP Morgan SE					
101.352.856,00	USD	92.776.392,86	EUR	(1.167.534,61)	26/01/2024
3.339.946.940,00	INR	39.985.000,00	USD	91.242,29	05/02/2024
330.090.228,00	PHP	5.918.034,82	USD	36.669,53	05/02/2024
14.274.000,00	USD	12.625.353.000,00	CLP	(110.973,10)	05/02/2024
2.841.000,00	USD	10.542.739,63	ILS	(66.665,48)	05/02/2024
190.390.666,00	USD	15.908.361.165,44	INR	(488.764,70)	05/02/2024
77.671.000,00	USD	101.922.696.156,00	KRW	(979.169,81)	05/02/2024
10.950.000,00	USD	117.528.817,04	NOK	(561.415,48)	05/02/2024
3.253.611.705,56	CZK	132.224.447,99	EUR	(1.141.425,05)	20/02/2024
69.706.655,95	EUR	1.718.597.376,69	CZK	467.786,32	20/02/2024
2.565.979,53	EUR	22.086.275,00	HKD	9.842,55	20/02/2024
77.486.577,66	EUR	314.043.397,95	ILS	(954.116,28)	20/02/2024
16.861.623,72	EUR	193.318.873,75	SEK	(571.776,59)	20/02/2024
64.153.000,00	EUR	69.971.433,32	USD	968.473,97	20/02/2024
15.643.297,00	HKD	1.851.390,08	EUR	(40.730,65)	20/02/2024
11.738.137.372,74	HUF	30.633.746,06	EUR	(202.090,60)	20/02/2024
11.017.447,64	ILS	2.718.427,83	EUR	33.472,84	20/02/2024
334.046.513,03	PLN	76.726.000,00	EUR	57.611,28	20/02/2024
51.040.308,89	SEK	6.686.000,00	CAD	45.482,39	20/02/2024
27.543.782,23	CAD	33.047.000,00	NZD	(52.885,76)	21/02/2024
95.553.911,56	NOK	13.557.000,00	AUD	172.013,46	21/02/2024
59.744.579,17	NOK	9.256.000,00	NZD	39.799,53	21/02/2024
17.389.000,00	EUR	28.254.238,43	AUD	38.139,51	29/02/2024
36.113.812,63	CAD	26.604.000,00	USD	599.433,47	13/03/2024
79.394.301,09	USD	73.518.000,00	EUR	(1.880.206,56)	13/03/2024
				(5.657.787,53)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
13.903.649,93	EUR	15.000.000,00	USD	344.206,37	24/01/2024
11.850.000,00	USD	11.197.746,92	EUR	(485.177,13)	24/01/2024
13.021.652,41	AUD	7.926.283,74	EUR	70.560,50	20/02/2024
2.331.000,00	AUD	1.532.001,27	USD	48.025,15	20/02/2024
3.886.911,59	CAD	2.841.000,00	USD	84.054,27	20/02/2024
168.277,39	CHF	193.000,00	USD	8.100,14	20/02/2024
10.493.026,41	EUR	9.038.405,00	GBP	103.248,98	20/02/2024
820.000,00	EUR	314.096.604,80	HUF	5.688,63	20/02/2024
175.410,86	EUR	3.322.795,00	MXN	(70,36)	20/02/2024
1.301.374,53	EUR	14.906.857,00	SEK	(42.925,19)	20/02/2024
850.838.370,81	EUR	926.988.405,00	USD	13.758.213,22	20/02/2024
26.124.183,00	GBP	30.049.539,05	EUR	(21.016,73)	20/02/2024
364.276.488,00	JPY	26.061.000,00	SEK	(6.042,21)	20/02/2024
63.420.450,42	NOK	9.770.000,00	NZD	73.581,88	20/02/2024
1.622.385,65	SEK	137.000,00	CHF	(2.160,78)	20/02/2024
6.724.795,56	USD	6.165.000,00	EUR	(92.482,14)	20/02/2024
3.920.000,00	NZD	25.446.064,56	NOK	(29.561,28)	21/02/2024
806.000,00	CHF	9.550.435,05	SEK	12.696,69	29/02/2024
120.922.768,11	EUR	103.995.479,07	GBP	1.434.725,53	13/03/2024
				15.263.665,54	
Controparte: UBS Europe SE					
12.637,12	EUR	22.174,00	NZD	(9,60)	26/01/2024
34.563,00	NZD	19.619,41	EUR	93,01	26/01/2024
1.927.826,60	EUR	2.825.307,00	CAD	1.774,47	20/02/2024
				1.857,88	
				(13.528.058,29)	
				(6.789.396,14)	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(11.008.800,00)	USD	560.729,35	29.611,67	590.341,02	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(23.770.000,00)	EUR	1.733.350,69	155.880,19	1.889.230,88	20/12/2028
					2.294.080,04	185.491,86	2.479.571,90	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	
Gestione efficiente del portafoglio:							
AMSTERDAM IDX FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	891,00	140.849.280,00	212.058,00	(224.532,00)	
AMSTERDAM IDX FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	(802,00)	(126.780.160,00)	(190.876,00)	202.104,00	
CAC40 10 EURO FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	(3.457,00)	(261.798.610,00)	(933.390,00)	1.441.902,00	
CAC40 10 EURO FUT 1/2024	19/01/2024	EUR	400,00	30.292.000,00	108.000,00	(166.838,53)	
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	(1.078,00)	(133.359.380,00)	323.780,60	(2.229.373,69)	
DAX INDEX FUTURE 3/2024	15/03/2024	EUR	(560,00)	(237.132.000,00)	(1.036.000,00)	2.164.663,82	
DJIA MINI e-CBOT 3/2024	15/03/2024	USD	1.637,00	311.308.290,00	37.029,50	8.851.256,98	
DJIA MINI e-CBOT 3/2024	15/03/2024	USD	(160,00)	(30.427.200,00)	(3.619,25)	(285.491,62)	
E-Mini Russ 2000 3/2024	15/03/2024	USD	(4.086,00)	(423.432.180,00)	1.238.517,92	(32.995.772,22)	
E-Mini Russ 2000 3/2024	15/03/2024	USD	387,00	40.104.810,00	(117.304,56)	3.125.150,23	
EURO STOXX 50 3/2024	15/03/2024	EUR	(18.068,00)	(824.442.840,00)	(3.252.240,00)	7.815.750,46	
EURO STOXX 50 3/2024	15/03/2024	EUR	3.805,00	173.622.150,00	684.900,00	(1.645.944,80)	
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	2.495,00	342.214.200,00	(2.869.250,00)	6.566.571,89	
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(3.492,00)	(478.962.720,00)	4.015.800,00	(18.770.913,19)	
FTSE 100 IDX FUT 3/2024	15/03/2024	GBP	(3.773,00)	(292.577.285,00)	(390.772,80)	(5.879.829,49)	
FTSE 100 IDX FUT 3/2024	15/03/2024	GBP	3.110,00	241.164.950,00	322.105,33	4.846.612,71	
FTSE/MIB IDX FUT 3/2024	15/03/2024	EUR	1.093,00	167.229.000,00	551.965,00	(953.642,50)	
HANG SENG IDX FUT 1/2024	30/01/2024	HKD	(772,00)	(662.453.200,00)	(31.298,93)	(2.925.123,51)	
HANG SENG IDX FUT 1/2024	30/01/2024	HKD	242,00	207.660.200,00	9.811,32	916.942,87	
HSCEI Futures 1/2024	30/01/2024	HKD	(3.420,00)	(994.194.000,00)	(297.119,75)	(5.431.831,11)	
HSCEI Futures 1/2024	30/01/2024	HKD	2.857,00	830.529.900,00	248.207,93	4.537.643,70	
IBEX 35 INDX FUTR 1/2024	19/01/2024	EUR	4.411,00	446.393.200,00	1.759.989,00	(3.889.256,59)	
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	(253,00)	(25.972.980,00)	209.627,39	(1.987.778,80)	
MSCI EmgMkt 3/2024	18/03/2024	USD	(7.089,00)	(367.103.865,00)	(962.133,55)	(15.980.316,91)	
MSCI EmgMkt 3/2024	18/03/2024	USD	904,00	46.813.640,00	122.692,73	2.037.834,18	
NASDAQ 100 E-MINI 3/2024	15/03/2024	USD	910,00	311.056.200,00	8.233,80	13.014.566,50	
NIKKEI 225 MINI 3/2024	08/03/2024	JPY	(20.492,00)	(68.504.756.000,00)	655.359,84	(4.978.383,18)	
NIKKEI 225 MINI 3/2024	08/03/2024	JPY	8.628,00	28.843.404.000,00	(275.934,25)	2.566.504,53	
OMXS30 IND FUTURE 1/2024	19/01/2024	SEK	3.238,00	779.629.450,00	321.259,72	1.327.504,28	
OMXS30 IND FUTURE 1/2024	19/01/2024	SEK	(498,00)	(119.905.950,00)	(49.409,31)	(204.168,34)	
S&P MID 400 EMINI 3/2024	15/03/2024	USD	(687,00)	(194.421.000,00)	354.315,96	(10.951.677,10)	
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024	15/03/2024	CAD	(1.816,00)	(461.082.400,00)	(198.342,24)	(8.032.022,58)	
S&P/TSX 60 IX FUT 3/2024	15/03/2024	CAD	779,00	197.788.100,00	85.081,83	3.911.112,31	
S&P500 EMINI FUT 3/2024	15/03/2024	USD	(20.146,00)	(4.867.021.775,00)	455.709,37	(158.541.030,18)	
S&P500 EMINI FUT 3/2024	15/03/2024	USD	20.198,00	4.879.584.325,00	(456.885,63)	158.741.135,83	
SPI 200 FUTURES 3/2024	21/03/2024	AUD	(5.022,00)	(952.171.200,00)	1.774.211,66	(15.228.262,91)	
SPI 200 FUTURES 3/2024	21/03/2024	AUD	1.186,00	224.865.600,00	(418.999,41)	3.596.320,17	
SWISS MKT IX FUTR 3/2024	15/03/2024	CHF	(1.567,00)	(173.419.890,00)	(829.494,40)	431.689,34	
SWISS MKT IX FUTR 3/2024	15/03/2024	CHF	1.376,00	152.281.920,00	728.388,19	(379.071,16)	
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	7.876,00	887.403.726,88	(1.558.880,75)	16.481.580,60	
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	13.840,00	1.503.045.590,40	(1.076.193,99)	28.260.215,32	
					(721.099,73)	(20.844.198,69)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Equity swaps

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC						
Accenture	USD	131.146,00	41.798.930,96	1.179.507,09	156.247,72	15/10/2024
Adobe	USD	72.639,00	39.421.051,22	(1.670.066,05)	19.562.659,67	15/10/2024
Advanced Micro Devices	USD	157.866,00	21.464.462,38	2.265.431,38	2.097.286,78	15/10/2024
Air Products and Chemicals	USD	2.558,00	633.435,98	6.782,65	(2.610,56)	15/10/2024
Akamai Technologies	USD	74.628,00	8.019.876,55	273.473,94	182.466,14	15/10/2024
Allianz	EUR	2.951,00	713.994,45	(10.180,95)	182.920,77	16/02/2024
Alphabet	USD	1.143.078,00	144.984.323,24	7126.137,73	(4.729.606,31)	15/10/2024
American Electric Power	USD	66.978,00	4.901.538,76	(89.096,19)	0,00	15/10/2024
Automatic Data Processing	USD	108.315,00	22.843.958,88	(19.600,98)	709.052,31	15/10/2024
AutoZone	USD	12.557,00	29.208.204,62	(712.949,48)	3.778.370,90	15/10/2024
Booking Holdings	USD	61,00	197.109,70	12.392,62	37.105,62	15/10/2024
Bristol-Myers Squibb	USD	697.448,00	32.423.885,49	183.007,53	(5.783.015,14)	15/10/2024
Cadence Design Systems	USD	183.609,00	45.426.282,05	778.328,06	15.778.297,89	15/10/2024
Centene	USD	185.364,00	12.392.821,17	(60.379,15)	(1.923.391,80)	15/10/2024
Check Point Software Technologies	USD	68.637,00	9.468.949,86	337.844,08	1.807.732,18	15/10/2024
Chubb	USD	19.061,00	3.881.531,54	10.175,52	529.719,56	15/10/2024
Cigna Group/The	USD	199.341,00	53.947.605,05	(517.651,71)	13.327.045,64	15/10/2024
Cisco Systems	USD	940.322,00	42.987.485,57	965.676,32	(5.406.727,61)	15/10/2024
Coca-Cola	USD	1.533.610,00	81.370.693,45	(555.052,49)	3.238.209,57	15/10/2024
Colgate-Palmolive	USD	731.624,00	52.422.461,60	1.026.074,19	(1.121.316,84)	15/10/2024
Comcast	USD	1.050.737,00	41.765.179,52	1.207.415,84	(11.588.830,21)	15/10/2024
Conagra Brands	USD	953.670,00	24.661.498,91	(759.346,35)	(5.147.273,10)	15/10/2024
CVS Health	USD	675.350,00	48.261.982,45	3.189.763,84	(13.110.519,16)	15/10/2024
Deutsche Telekom	EUR	127.029,00	2.762.880,75	(131.475,03)	390.494,93	16/02/2024
Diageo	GBP	2.033.611,00	66.837.639,30	1.039.468,71	(18.919.029,18)	16/02/2024
Duke Energy	USD	31.909,00	2.787.562,39	34.357,32	140.564,33	15/10/2024
eBay	USD	802.613,00	31.757.389,15	1.430.643,87	(23.490.091,65)	15/10/2024
Elevance Health	USD	78.829,00	33.472.368,26	(485.727,01)	3.582.394,53	15/10/2024
Emerson Electric	USD	191.497,00	16.871.211,45	1.325.508,55	181.658,95	15/10/2024
Estee Lauder Cos	USD	190.151,00	25.350.025,64	2.157.522,20	(19.826.318,04)	15/10/2024
Eversource Energy	USD	127.609,00	7.105.553,62	86.596,77	(1.200.436,57)	15/10/2024
Expeditors International of Washington	USD	235.479,00	27.265.877,33	1.617.160,34	(983.550,92)	15/10/2024
Fiserv	USD	96.224,00	11.617.924,86	(41.791,10)	2.888.514,02	15/10/2024
Fortinet	USD	417.482,00	22.354.854,11	2.092.698,41	(2.101.370,87)	15/10/2024
Global Payments	USD	71.220,00	8.255.514,12	347.336,05	1.135.774,50	15/10/2024
Hershey	USD	129.573,00	21.686.946,74	(152.411,23)	(1.068.970,53)	15/10/2024
Hoya	JPY	107.100,00	12.073.802,47	482.952,10	(847.531,53)	17/06/2024
Iberdrola	EUR	2.383.217,00	28.348.366,22	345.566,43	3.547.347,26	16/02/2024
Intuit	USD	20.270,00	11.557.127,94	797.448,06	(367.837,19)	15/10/2024
J M Smucker	USD	54.988,00	6.244.610,82	199.513,09	491.970,90	15/10/2024
Johnson & Johnson	USD	415.591,00	58.818.986,81	511.404,05	(3.940.953,72)	15/10/2024
KDDI	JPY	117.206,00	3.363.059,75	(29.237,48)	924.733,86	17/06/2024
Kenvue	USD	17.961,00	349.079,15	14.463,70	(14.537,82)	15/10/2024
Laboratory Corp of America	USD	27.654,00	5.664.165,74	255.721,93	(575.949,85)	15/10/2024
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	22.746,00	16.747.879,80	(84.160,20)	(372,42)	16/02/2024
Marsh & McLennan Cos	USD	71.952,00	12.301.890,99	(630.849,51)	2.108.282,39	15/10/2024
Mastercard	USD	68.005,00	26.272.253,75	692.848,62	3.349.069,58	15/10/2024
McDonald's	USD	214.162,00	57.243.572,58	1.213.042,09	6.809.531,79	15/10/2024
Medtronic	USD	54.916,00	4.101.308,94	140.122,25	(1.617.013,20)	15/10/2024
Merck	USD	51.344,00	5.057.746,36	209.055,37	1.037.878,28	15/10/2024
Microsoft	USD	366.714,00	125.028.503,75	1.828.261,07	38.958.449,51	15/10/2024
Mondelez International	USD	310.409,00	20.286.683,02	134.813,90	2.032.570,09	15/10/2024
Monster Beverage	USD	1.842.181,00	96.076.106,44	3.967.057,20	16.425.612,66	15/10/2024
NextEra Energy	USD	211.180,00	11.581.270,18	171.970,68	(1.216.466,44)	15/10/2024
NIKE	USD	434.183,00	42.864.374,89	(3.732.119,53)	(1.219.817,74)	15/10/2024
Nippon Telegraph & Telephone	JPY	21.914.600,00	241.511,00	42.051,38	6.685.276,79	17/06/2024
Novo Nordisk B	DKK	348.265,00	32.526.634,26	1.256.955,12	(686.035,92)	08/04/2024
Oracle	USD	1.262,00	120.981,63	(10.482,41)	37.500,75	15/10/2024
PayPal Holdings	USD	275.933,00	15.727.831,47	987.436,68	(342.115,25)	15/10/2024
PepsiCo	USD	222.328,00	34.015.558,59	341.981,18	331.374,75	15/10/2024
Pfizer	USD	602.769,00	15.704.608,54	84.536,01	(10.626.145,39)	15/10/2024
Procter & Gamble	USD	400.745,00	52.899.645,36	25.381,97	(2.769.976,43)	15/10/2024
Public Service Enterprise Group	USD	206.404,00	11.326.821,03	(435.144,15)	(245.165,75)	15/10/2024
Reckitt Benckiser Group	GBP	609.952,00	38.043.609,02	266.008,53	(4.546.091,23)	16/02/2024
Rightmove	GBP	1.024.932,00	6.809.908,47	(49.939,12)	(1.345.317,72)	16/02/2024
Roche Holding	CHF	78.963,00	20.767.384,30	(925.553,99)	(4.397.155,18)	16/02/2024
Ross Stores	USD	186.950,00	23.514.223,22	629.256,24	3.716.138,63	15/10/2024
Royal Bank of Canada	CAD	117.894,00	10.796.777,32	699.344,03	6.922,36	15/07/2024
Sanofi	EUR	136.802,00	12.264.299,30	253.083,70	(9.714,33)	16/02/2024
St James's Place	GBP	5.461.173,00	42.961.853,05	(565.618,12)	(20.475.375,70)	16/02/2024
Starbucks	USD	704.898,00	61.356.485,34	(1.191.829,89)	(3.023.781,40)	15/10/2024
Stryker	USD	67.765,00	18.284.654,95	317.610,12	2.526.347,42	15/10/2024
Sysco	USD	255.041,00	16.848.121,07	(212.303,40)	(257.119,25)	15/10/2024
Texas Roadhouse	USD	298.496,00	33.090.598,91	2.068.837,64	7.096.619,97	15/10/2024
TJX Cos	USD	237.972,00	20.212.116,94	667.492,94	4.947.532,91	15/10/2024
Toronto-Dominion Bank/The	CAD	150.500,00	8.769.408,44	367.788,61	68.231,75	15/07/2024
Toro	USD	288.328,00	25.203.916,11	3.287.127,04	(2.688.870,07)	15/10/2024
Unilever	GBP	373.707,00	16.342.174,60	88.161,74	(535.196,19)	16/02/2024
UnitedHealth Group	USD	16.077,00	7.641.084,47	(267.659,07)	1.238.250,50	15/10/2024

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Equity Swaps (seguito)

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Verizon Communications	USD	351.080,00	11.915.500,18	(50.825,91)	(5.227.976,04)	15/10/2024
Vinci	EUR	437.305,00	49.791.547,30	(979.563,20)	8.801.819,53	16/02/2024
Visa	USD	216.893,00	51.148.047,94	806.578,21	10.263.844,67	15/10/2024
Waste Management	USD	69.647,00	11.241.701,35	315.717,94	675.652,84	15/10/2024
WW Grainger	USD	24.357,00	18.313.810,56	298.622,29	7.549.635,00	15/10/2024
		55.417.593,00	2.277.180.614,81	38.090.501,22	15.957.535,95	
Controparte: BofA Securities Europe SA						
Accenture	USD	327.428,00	104.358.046,51	2.399.716,61	731.212,70	15/03/2024
Advanced Micro Devices	USD	111.292,00	15.131.966,02	1.119.767,50	4.052.798,26	15/03/2024
Akamai Technologies	USD	73.368,00	7.884.471,01	(24.562,21)	491.381,23	15/03/2024
Alphabet	USD	1.276.259,00	161.876.571,31	8.753.205,95	5.090.377,65	15/03/2024
Automatic Data Processing	USD	432.063,00	91.123.384,61	(410.483,31)	3.850.180,87	15/03/2024
AutoZone	USD	27.711,00	64.457.160,02	(1.436.699,51)	18.135.526,73	15/03/2024
Bristol-Myers Squibb	USD	45.239,00	2.103.130,49	20.057,10	(374.489,44)	15/03/2024
Cadence Design Systems	USD	290.233,00	71.805.881,61	502.891,97	25.508.499,60	15/03/2024
Check Point Software Technologies	USD	102.794,00	14.181.144,75	599.910,69	2.663.695,38	15/03/2024
Chubb	USD	25.650,00	5.223.298,05	115.810,26	611.827,01	15/03/2024
Cigna Group/The	USD	24.307,00	6.578.197,34	189.142,42	1.739.806,97	15/03/2024
Cisco Systems	USD	372.181,00	17.014.517,76	220.574,16	(2.659.173,56)	15/03/2024
Coca-Cola	USD	1.721.397,00	91.334.346,79	62.301,74	882.255,65	15/03/2024
Colgate-Palmolive	USD	691.204,00	49.526.280,09	1.382.157,84	(1.285.635,96)	15/03/2024
Comcast	USD	306.135,00	12.168.395,36	(152.347,31)	(2.764.086,52)	15/03/2024
eBay	USD	244.945,00	9.691.861,07	438.826,55	(7.409.705,37)	15/03/2024
Eleveance Health	USD	154.038,00	65.407.612,21	115.681,81	3.618.709,72	15/03/2024
Estee Lauder Cos	USD	36.526,00	4.869.472,35	122.282,12	(5.895.861,89)	15/03/2024
Expeditors International of Washington	USD	262.258,00	30.366.590,90	835.277,02	1.119.325,13	15/03/2024
Fiserv	USD	194.189,00	23.446.055,16	75.553,09	6.146.330,75	15/03/2024
Hershey	USD	288.547,00	48.294.810,04	853.735,69	(170.970,01)	15/03/2024
Intuit	USD	1.082,00	616.912,31	21.175,95	78.428,37	15/03/2024
Johnson & Johnson	USD	549.739,00	77.805.079,96	626.738,27	(5.420.836,10)	15/03/2024
Marsh & McLennan Cos	USD	613.536,00	104.898.446,04	1.021.449,73	12.746.932,86	15/03/2024
McDonald's	USD	448.699,00	119.933.199,05	3.304.750,14	14.028.472,60	15/03/2024
Medtronic	USD	112.680,00	8.415.315,96	(7.136,81)	(3.718.221,70)	15/03/2024
Merck	USD	101.761,00	10.024.176,68	346.201,01	2.154.748,56	15/03/2024
Meta Platforms	USD	40.725,00	13.151.978,83	810.667,75	4.301.756,87	15/03/2024
Microsoft	USD	664.998,00	226.726.290,61	3.658.331,38	49.886.279,53	15/03/2024
Monster Beverage	USD	1.133.764,00	59.129.711,33	2.615.904,99	11.470.525,14	15/03/2024
NIKE	USD	758.202,00	74.852.895,60	(8.534.231,70)	(17.225.697,88)	15/03/2024
Oracle	USD	121.754,00	11.671.947,43	289.733,10	1.524.238,79	15/03/2024
PepsiCo	USD	689.021,00	105.684.799,06	1.571.057,65	1.912.082,54	15/03/2024
Pfizer	USD	51.983,00	1.354.370,69	101.830,62	(1.117.292,92)	15/03/2024
Procter & Gamble	USD	711.130,00	93.871.476,38	1.241.839,40	(4.066.952,73)	15/03/2024
Public Service Enterprise Group	USD	444,00	24.365,36	(357,55)	(1.236,90)	15/03/2024
Rightmove	GBP	748.596,00	4.973.861,92	173.724,99	(1.568.309,83)	15/03/2024
Ross Stores	USD	302.947,00	38.104.110,09	1.389.740,58	6.652.089,42	15/03/2024
Starbucks	USD	312.737,00	27.221.588,31	(155.632,78)	(996.985,65)	15/03/2024
Stryker	USD	266.310,00	71.856.953,58	1.942.144,95	8.019.067,82	15/03/2024
Texas Roadhouse	USD	488.332,00	54.135.393,27	2.876.439,85	12.545.819,24	15/03/2024
TJX Cos	USD	467.978,00	39.747.642,83	1.939.322,51	9.760.381,46	15/03/2024
Toro	USD	329.067,00	28.765.076,79	2.742.225,00	(2.584.247,83)	15/03/2024
Unilever	GBP	989.212,00	43.258.154,71	506.575,76	(1.511.977,34)	15/03/2024
UnitedHealth Group	USD	124.212,00	59.035.540,50	(656.350,05)	8.142.283,46	15/03/2024
Verizon Communications	USD	157.610,00	5.349.213,81	19.965,07	(2.353.076,98)	15/03/2024
Waste Management	USD	347.254,00	56.050.163,83	1.206.528,56	4.007.584,46	15/03/2024
WW Grainger	USD	111.858,00	84.105.030,24	754.019,27	35.256.766,93	15/03/2024
		17.653.395,00	2.317.606.888,62	35.589.457,82	196.004.627,09	
		73.070.988,00	4.594.787.503,43	73.679.959,04	211.962.163,04	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Total Return swaps

Sottostante	Valuta	Quantità	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(33.574,00)	(314.788.754,69)	(10.987.203,89)	(6.473.819,33)	12/07/2024
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(74.752,00)	(700.872.371,19)	(24.462.842,25)	(14.413.860,22)	12/09/2024
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(38.626,00)	(362.156.145,78)	(12.640.487,82)	(7.447.958,12)	14/05/2024
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(37.543,00)	(352.001.972,28)	(12.286.072,43)	(7.239.131,48)	20/05/2024
		(184.495,00)	(1.729.819.243,94)	(60.376.606,39)	(35.574.769,15)	
Controparte: BofA Securities Europe SA						
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(12.013,00)	(112.633.505,39)	(1.617.770,18)	(7.725.121,71)	15/03/2024
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(28.347,00)	(265.780.569,16)	(3.817.442,04)	(18.893.192,89)	15/03/2024
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(29.385,00)	(275.512.824,10)	(3.957.227,72)	(14.117.377,81)	15/03/2024
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(29.098,00)	(272.821.921,25)	(3.918.577,92)	(12.922.122,96)	15/03/2024
S&P 500 Total Return 4 JAN 1988 Index against variable rate USONBFR	USD	(46.933,00)	(440.042.313,21)	(6.320.386,89)	(26.570.719,43)	15/03/2024
		(145.776,00)	(1.366.791.133,11)	(19.631.404,75)	(80.228.534,80)	
		(330.271,00)	(3.096.610.377,05)	(80.008.011,14)	(115.803.303,95)	

Opzioni FX (OTC)

Descrizione	Acquisto/ Vendita	Put/Call	Prezzo di esercizio	Scadenza	Valuta	Quantità acquistata (o venduta) in valuta	Impegni* nella valuta base del comparto (EUR)	Valore di mercato nella valuta base del comparto (EUR)
Controparte: BNP Paribas SA								
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240425	Acquisto	Put	0,8946	25/04/2024	EUR GBP	484.841,00 (433.738,76)	- -	13.765,03 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240513	Acquisto	Call	0,9213	13/05/2024	EUR GBP	1.502.294,00 (1.384.063,46)	- -	1.880,51 -
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240620	Acquisto	Put	0,8775	20/06/2024	EUR GBP	926.828,00 (813.291,57)	- -	15.338,09 -
FXO USD/CAD Delta 50 End 20240208	Acquisto	Call	1,3331	08/02/2024	USD CAD	2.546.825,00 (3.395.172,41)	- -	9.352,33 -
FXO EUR/GBP Delta 15 End 20240919	Acquisto	Call	0,9351	19/09/2024	EUR GBP	3.749.778,00 (3.506.417,41)	- -	14.412,87 -
FXO EUR/AUD Delta 25 End 20240919	Acquisto	Call	1,7535	19/09/2024	EUR AUD	3.224.245,00 (5.653.713,61)	- -	19.241,87 -
FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240320	Acquisto	Put	83,4500	21/03/2024	NZD JPY	3.707.195,00 (309.365.423,00)	- -	10.231,67 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241108	Acquisto	Put	0,8486	08/11/2024	EUR GBP	4.769.292,00 (4.047.221,19)	- -	35.924,56 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241108	Acquisto	Call	0,9168	08/11/2024	EUR GBP	4.439.702,00 (4.070.318,79)	- -	38.085,73 -
FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240509	Acquisto	Put	84,7800	09/05/2024	NZD JPY	3.730.391,00 (316.262.549,00)	- -	28.939,70 -
FXO USD/CAD Delta 25 End 20240226	Acquisto	Call	1,3865	26/02/2024	USD CAD	20.052.534,00 (27.802.838,39)	- -	4.618,68 -
								191.791,04

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Opzioni FX (OTC) (seguito)

Descrizione	Acquisto/ Vendita	Put/Call	Prezzo di esercizio	Scadenza	Valuta	Quantità acquistata (o venduta) in valuta	Impegni* nella valuta base del comparto (EUR)	Valore di mercato nella valuta base del comparto (EUR)
Controparte: BofA Securities Europe SA								
FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240208	Acquisto	Put	93,8700	08/02/2024	AUD JPY	5.265.985,00 (494.318.012,00)	- -	20.800,59 -
FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240226	Acquisto	Put	95,4700	26/02/2024	AUD JPY	5.274.986,00 (503.602.913,00)	- -	47.440,69 -
								68.241,28
Controparte: JP Morgan SE								
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240419	Acquisto	Put	0,8938	19/04/2024	EUR GBP	456.055,00 (407.621,96)	- -	12.583,45 -
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240507	Acquisto	Call	0,8796	07/05/2024	EUR GBP	1.052.594,00 (925.861,68)	- -	9.471,39 -
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240510	Acquisto	Call	0,8773	10/05/2024	EUR GBP	774.085,00 (679.104,77)	- -	8.097,47 -
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240510	Acquisto	Put	0,8829	10/05/2024	EUR GBP	711.725,00 (628.382,00)	- -	13.391,09 -
FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240620	Acquisto	Call	0,8711	20/06/2024	EUR GBP	1.013.740,00 (883.068,91)	- -	16.731,23 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240809	Acquisto	Put	0,8453	09/08/2024	EUR GBP	2.136.623,00 (1.806.087,42)	- -	10.256,34 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240809	Acquisto	Call	0,9191	09/08/2024	EUR GBP	1.997.715,00 (1.836.099,86)	- -	8.644,69 -
FXO EUR/GBP Delta 15 End 20240919	Acquisto	Put	0,8194	19/09/2024	EUR GBP	4.325.426,00 (3.544.254,06)	- -	8.133,34 -
FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240320	Acquisto	Put	91,2600	21/03/2024	AUD JPY	3.401.012,00 (310.376.355,00)	- -	13.881,52 -
FXO USD/CAD Delta 25 End 20240208	Acquisto	Call	1,4024	08/02/2024	USD CAD	19.534.063,00 (27.394.569,95)	- -	298,86 -
FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240527	Acquisto	Put	85,9000	28/05/2024	NZD JPY	3.880.083,00 (333.299.130,00)	- -	42.956,68 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241126	Acquisto	Put	0,8449	26/11/2024	EUR GBP	4.715.341,00 (3.983.991,61)	- -	32.412,69 -
FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241126	Acquisto	Call	0,9116	26/11/2024	EUR GBP	4.392.262,00 (4.003.986,04)	- -	46.035,39 -
								222.894,14
								482.926,46

(*) Nel caso di opzioni acquistate non vi è alcun impegno da segnalare. Ciò riguarda solo le opzioni vendute.

Barclays Bank Ireland PLC ha ricevuto EUR 125.250.000,00 netti come garanzia liquida e EUR 4.974.451,48 come garanzia (non liquida) per equity swaps e total return swaps.

BofA Securities Europe SA ha versato EUR 14.120.000,00 netti come garanzia liquida e EUR 14.088.756,46 come garanzia (non liquida) per equity swaps, contratti di cambio a termine, opzioni FX (OTC) e total return swaps.

Citibank Europe PLC ha versato EUR 2.080.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.

Deutsche Bank AG ha ricevuto EUR 350.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.

Goldman Sachs Bank Europe SE ha versato EUR 6.600.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.

JP Morgan SE ha ricevuto EUR 1.570.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine e opzioni FX (OTC).

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Azioni				Azioni			
AUD				CNY			
6.462,00	CSL	1.257.826,25	1,84	56.900,00	Contemporary Ampere Technology	1.309.818,39	1,91
		1.257.826,25	1,84	378.621,00	Hefei Meiya Optoelectronic Technology	1.048.492,21	1,53
HKD				543.248,00 NARI Technology			
234.800,00	AIA Group	2.045.555,39	2,99	116.065,00	Ningbo Orient Wires & Cables	1.709.666,30	2,50
203.652,00	Alibaba Group Holding	1.971.040,27	2,88	25.957,00	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics	1.063.577,48	1,55
143.222,00	Baidu	2.128.761,35	3,11	86.809,00	Sungrow Power Supply	1.072.107,43	1,57
340.500,00	BOC Hong Kong Holdings	924.140,49	1,35	145.863,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	604.660,36	0,88
327.000,00	China Mengniu Dairy	879.127,91	1,28			7.507.932,83	10,97
120.000,00	China Resources Beer Holdings	525.402,79	0,77			7.507.932,83	10,97
774.000,00	CSPC Pharmaceutical Group	719.387,03	1,05	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
33.400,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	1.145.951,62	1,67	Totale investimenti in titoli	67.332.159,62	98,41	
2.178.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	1.065.138,94	1,56	Liquidità presso banche	1.542.484,15	2,25	
161.800,00	New Oriental Education & Technology Group	1.144.447,36	1,67	Altre passività nette	-457.595,67	(0,67)	
510.700,00	Samsonite International	1.683.558,12	2,46	Totale attività nette	68.417.048,10	100,00	
40.000,00	Tencent Holdings	1.503.491,80	2,20				
59.300,00	Trip.com Group	2.107.459,21	3,08				
		17.843.462,28	26,08				
IDR							
2.796.200,00	Bank Mandiri Persero	1.098.721,18	1,61				
6.603.500,00	Kalbe Farma	690.500,42	1,01				
		1.789.221,60	2,62				
INR							
563.400,00	Ashok Leyland	1.229.187,12	1,80				
52.558,00	Godrej Consumer Products	714.468,58	1,04				
19.555,00	HDFC Bank	401.669,00	0,59				
153.592,00	ICICI Bank	1.839.477,10	2,69				
60.232,00	Mahindra & Mahindra	1.251.778,95	1,83				
7.458,00	Tata Consultancy Services	339.982,00	0,50				
145.935,00	UNO Minda	1.205.956,98	1,76				
		6.982.519,73	10,21				
KRW							
24.319,00	Hana Financial Group	819.508,19	1,20				
2.387,00	Hansol Chemical	420.722,88	0,61				
20.640,00	HD Hyundai Electric	1.317.344,51	1,93				
9.421,00	LEENO Industrial	1.481.289,31	2,17				
3.873,00	LG Chem	1.500.603,31	2,19				
85.271,00	Samsung Electronics	5.197.432,64	7,60				
8.435,00	SK Hynix	926.743,15	1,35				
		11.663.643,99	17,05				
MYR							
2.384.900,00	IGB Real Estate Investment Trust	892.715,56	1,30				
1.143.800,00	Public Bank	1.067.878,56	1,56				
		1.960.594,12	2,87				
PHP							
1.284.800,00	Century Pacific Food	718.095,89	1,05				
863.500,00	Metropolitan Bank & Trust	799.955,76	1,17				
		1.518.051,65	2,22				
SGD							
1.433.600,00	Raffles Medical Group	1.172.412,54	1,71				
67.700,00	United Overseas Bank	1.458.477,21	2,13				
		2.630.889,75	3,85				
THB							
12.880.700,00	Chularat Hospital	1.184.952,70	1,73				
4.396.000,00	Taokaenoi Food & Marketing	1.223.525,96	1,79				
621.200,00	TQM Alpha	523.240,31	0,76				
		2.931.718,97	4,29				
TWD							
91.288,00	Advantech	1.106.503,19	1,62				
6.000,00	Alchip Technologies	640.263,27	0,94				
124.000,00	Chroma ATE	860.592,04	1,26				
73.000,00	Delta Electronics	745.686,78	1,09				
110.000,00	Sinbon Electronics	1.071.667,13	1,57				
269.854,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	5.214.102,80	7,62				
23.000,00	Voltronic Power Technology	1.281.504,05	1,87				
		10.920.319,26	15,96				
VND							
339.550,00	Vincom Retail JSC	325.979,19	0,48				
		325.979,19	0,48				
Totale azioni		59.824.226,79	87,44				
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori		59.824.226,79	87,44				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Repubblica di Corea	17,05	Settore bancario	13,85
Isole Cayman	15,16	Semiconduttori	12,08
Taiwan, Provincia della Cina	15,03	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	9,21
Cina	12,53	Componentistica e attrezzature elettriche	6,38
India	10,21	Media & Servizi Interattivi	5,31
Hong Kong	7,83	Attrezzature elettriche pesanti	4,42
Thailandia	4,29	Alimenti e carni confezionati	4,12
Singapore	3,85	Strutture sanitarie	3,45
Malesia	2,87	Alberghi, resort e crociere	3,08
Indonesia	2,62	Assicurazioni vita e malattia	2,99
Lussemburgo	2,46	Vendite al dettaglio broadline	2,88
Filippine	2,22	Componenti elettroniche	2,66
Australia	1,84	Abbigliamento, accessori e beni di lusso	2,46
Vietnam	0,48	Macchinari industriali	2,42
Totale	98,41	Materie prime chimiche	2,19
		Settore farmaceutico	2,06
		Biotecnologia	1,84
		Produzione automobili	1,83
		Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	1,80
		Componentistica auto e attrezzature	1,76
		Servizi educativi	1,67
		Scambi e dati finanziari	1,67
		Attrezzature sanitarie	1,55
		REIT (negozi al dettaglio)	1,30
		Produzione di apparati elettronici	1,26
		Prodotti personali	1,04
		Fabbricazione birra	0,77
		Broker di assicurazioni	0,76
		Prodotti chimici specializzati	0,61
		Consulenza e servizi informatici	0,50
		Società operanti nel settore immobiliare	0,48
		Totale	98,41

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
53.849,87	PLN	13.520,66	USD	190,73	31/01/2024
308,35	USD	1.233,70	PLN	(5,78)	31/01/2024
				184,95	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Azioni				Azioni			
HKD				CNY			
1.025.000,00	AIA Group	8.929.703,05	5,20	112.063,00	Contemporary Ampere Technology	2.579.651,64	1,50
864.204,00	Alibaba Group Holding	8.364.174,60	4,87	1.263.212,00	East Money Information	2.500.704,50	1,46
86.800,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	2.978.101,82	1,74	416.019,00	Glodon	1.005.409,56	0,59
282.430,00	Meituan	2.961.281,89	1,73	1.128.786,00	NARI Technology	3.552.424,29	2,07
287.100,00	Tencent Holdings	10.791.312,42	6,29	158.489,00	Ningbo Orient Wires & Cables	955.331,88	0,56
		34.024.573,78	19,83	504.679,00	Riyue Heavy Industry	880.245,80	0,51
IDR				TWD			
3.356.300,00	Bank Mandiri Persero	1.318.803,34	0,77	352.080,00	Shenzhen Inovance Technology	3.134.476,07	1,83
20.169.356,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	7.499.484,52	4,37	189.377,00	Sungrow Power Supply	2.338.841,46	1,36
		8.818.287,86	5,14	166.500,00	Zhejiang Weixing New Building Materials	339.704,89	0,20
INR				Totale azioni			
112.608,00	Godrej Consumer Products	1.530.782,71	0,89			22.424.992,47	13,07
166.428,00	Havells India	2.735.908,22	1,59	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
358.140,00	HDFC Bank	7.356.365,93	4,29	14.300,00	ASPEED Technology	1.453.739,76	0,85
458.795,00	HDFC Life Insurance	3.565.549,28	2,08	574.000,00	E Ink Holdings	3.684.462,62	2,15
126.019,00	Hindustan Unilever	4.034.288,99	2,35			5.138.202,38	2,99
589.222,00	ICICI Bank	7.056.750,18	4,11	Totale investimenti in titoli			
28.583,00	Info Edge India	1.765.584,50	1,03			165.074.448,51	96,20
150.721,00	Infosys	2.794.579,39	1,63	Liquidità presso banche			
45.064,00	Pidilite Industries	1.470.349,15	0,86			6.905.905,15	4,02
290.725,00	Varun Beverages	4.321.374,20	2,52	Altre passività nette			
		36.631.532,55	21,35			-386.374,15	(0,23)
KRW				Totale attività nette			
8.586,00	LEENO Industrial	1.350.000,00	0,79			171.593.979,51	100,00
277.478,00	Samsung Electronics	16.912.821,65	9,86				
9.594,00	Samsung SDI	3.516.086,65	2,05				
23.765,00	SK Hynix	2.611.031,52	1,52				
		24.389.939,82	14,21				
SGD							
181.400,00	United Overseas Bank	3.907.943,36	2,28				
		3.907.943,36	2,28				
THB							
1.833.800,00	Central Retail Corp	2.202.762,76	1,28				
		2.202.762,76	1,28				
TWD							
222.000,00	Chroma ATE	1.540.737,36	0,90				
52.000,00	Eclat Textile	952.216,48	0,55				
80.000,00	MediaTek	2.645.769,86	1,54				
878.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	16.964.663,33	9,89				
242.000,00	Unimicron Technology	1.387.791,01	0,81				
		23.491.178,04	13,69				
USD							
4.505,00	PDD Holdings ADR	657.189,40	0,38				
64.805,00	Sea ADR	2.659.597,20	1,55				
71.205,00	Trip.com Group ADR	2.558.039,63	1,49				
		5.874.826,23	3,42				
VND							
4.305.370,00	Military Commercial Joint Stock Bank	3.308.411,64	1,93				
		3.308.411,64	1,93				
Totale azioni							
		142.649.456,04	83,13				
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
		142.649.456,04	83,13				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
India	21,35	Settore bancario	17,74
Taiwan, Provincia della Cina	16,68	Semiconduttori	14,58
Isole Cayman	16,31	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	9,86
Repubblica di Corea	14,21	Media & Servizi Interattivi	7,32
Cina	10,07	Assicurazioni vita e malattia	7,28
Hong Kong	6,94	Vendite al dettaglio broadline	6,54
Indonesia	5,14	Componentistica e attrezzature elettriche	5,02
Singapore	2,28	Componenti elettroniche	5,01
Vietnam	1,93	Prodotti personali	3,24
Thailandia	1,28	Scambi e dati finanziari	3,19
		Bevande	2,52
Totale	96,20	Macchinari industriali	2,34
		Attrezzature elettriche pesanti	2,07
		Ristorazione	1,73
		Consulenza e servizi informatici	1,63
		Home entertainment interattivo	1,55
		Alberghi, resort e crociere	1,49
		Produzione di apparati elettronici	0,90
		Prodotti chimici diversificati	0,86
		Applicazioni software	0,59
		Industria tessile	0,55
		Prodotti per l'edilizia	0,20
		Totale	96,20

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
AUD							
19.391.000,00	Australia Government Bond 0.25% 21-11-2024	11.533.797,72	2,55	390.489,96	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	369.748,30	0,08
39.504.000,00	Australia Government Bond 1.75% 21-11-2032	20.342.193,89	4,51	100.289,14	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	93.090,29	0,02
20.000,00	Australia Government Bond 2.75% 21-11-2029	11.670,66	0,00	118.065,28	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	111.499,32	0,02
15.516.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	8.794.035,01	1,95	10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	9.757,76	0,00
3.000,00	Australia Government Bond 3.25% 21-04-2029	1.806,76	0,00	5.567.500,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	5.452.896,91	1,21
		40.683.504,04	9,01	35.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.8% 15-08-2053	31.565,10	0,01
CAD				140.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	143.628,10	0,03
72.238.000,00	Canadian Government Bond 1% 01-09-2026	46.180.431,66	10,23	30.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	34.271,74	0,01
1.452.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-09-2027	970.746,12	0,21	2.050.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.4% 13-09-2024	2.009.479,70	0,45
1.996.000,00	Canadian Government Bond 3.5% 01-03-2028	1.374.981,78	0,30	5.480.000,00	Bundesschatzanweisungen 2.8% 12-06-2025	5.489.836,60	1,22
		48.526.159,56	10,75	7.420.000,00	Bundesschatzanweisungen 3.1% 18-09-2025	7.490.413,35	1,66
DKK				600.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	606.927,00	0,13
55.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 01-01-2024 SDO AR E	7.379.388,09	1,63	2.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	1.969.449,60	0,44
34.500.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H	4.628.888,90	1,03	400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.375% 20-01-2032	329.793,61	0,07
4.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2027 SDO A H	512.075,87	0,11	200.000,00	Caisse Francaise de Financem 1.5% 28-06-2038	164.064,00	0,04
10.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	1.261.258,18	0,28	1.500.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 07-10-2026	1.384.122,00	0,31
303.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2024 SDO AR H	40.383.372,63	8,94	300.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	258.048,54	0,06
36.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H	4.639.161,00	1,03	200.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.04% 09-07-2027	180.988,20	0,04
103.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO AR T	13.727.957,52	3,04	2.200.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.225% 14-09-2026	2.053.834,20	0,45
25.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	3.232.406,78	0,72	700.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	688.154,70	0,15
		75.764.508,97	16,78	1.000.000,00	Commerzbank AG 0.25% 12-01-2032	821.607,88	0,18
EUR				1.300.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	1.207.722,10	0,27
400.000,00	Aegon Bank NV 0.375% 09-06-2036	292.882,40	0,06	400.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	340.834,40	0,08
900.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	733.493,70	0,16	1.500.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	1.319.833,13	0,29
600.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	550.441,20	0,12	2.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.875% 31-08-2027	2.057.805,20	0,46
1.500.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	1.543.225,50	0,34	1.400.000,00	Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	1.402.523,84	0,31
1.000.000,00	Bank of Montreal 1% 05-04-2026	956.831,00	0,21	300.000,00	Danmarks Skibskredit 0.125% 03-20-2025	287.061,00	0,06
800.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	788.015,20	0,17	900.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 10-19-2026 SDO A	922.583,19	0,20
500.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.375% 26-03-2030	427.825,02	0,09	1.900.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.875% 02-10-2028	1.754.988,92	0,39
1.300.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	1.252.937,40	0,28	500.000,00	DNB Boligkredit AS 0.01% 21-01-2031	411.277,50	0,09
200.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	170.870,60	0,04	2.300.000,00	DZ HYP AG 0.01% 20-04-2029	2.004.631,70	0,44
100.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.1% 12-05-2031	81.759,20	0,02	1.200.000,00	DZ HYP AG 0.01% 29-03-2030	1.019.250,00	0,23
2.200.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 10-11-2027	1.982.299,00	0,44	2.200.000,00	DZ HYP AG 0.875% 30-01-2029	2.016.544,20	0,45
300.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 16-10-2028	263.283,30	0,06	400.000,00	Erste Group Bank AG 0.01% 12-07-2028	353.190,80	0,08
600.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	491.400,00	0,11	42.000,00	Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	34.970,25	0,01
4.700.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 29-01-2029	4.093.869,20	0,91	20.000,00	European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	20.334,40	0,00
600.000,00	BPCE SFH SA 3% 17-10-2029	606.735,00	0,13	17.000,00	Finland Government Bond 0.25% 15-09-2040	11.292,00	0,00
800.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	815.006,40	0,18	109.000,00	Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	94.719,58	0,02
21.696,01	Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	20.805,03	0,00	137.000,00	Finland Government Bond 1.375% 15-04-2027	132.810,40	0,03
2.005.000,00	Bundesobligation 2.2% 13-04-2028	2.023.849,01	0,45	4.000,00	Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	3.040,29	0,00
2.529.342,00	Bundesobligation 2.4% 19-10-2028	2.581.168,22	0,57	10.000,00	Finland Government Bond 2.75% 15-04-2038	9.968,57	0,00
1.470.979,56	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2032	1.258.724,56	0,28	280.396,00	French Republic Government B 0.000000% 25-05-2032	229.665,07	0,05
145.154,29	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	137.390,57	0,03	284.153,00	French Republic Government B 0.000000% 25-11-2030	242.955,30	0,05
83.387,70	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	72.243,85	0,02				
179.294,71	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	155.229,15	0,03				
33.449,17	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	31.022,63	0,01				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
170.872,00	French Republic Government B 0.000000% 25-11-2031	142.037,23	0,03	45.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	41.445,54	0,01
157.801,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	109.484,05	0,02	128.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	123.392,00	0,03
102.003,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	63.995,66	0,01	18.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	18.355,16	0,00
50.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	47.110,84	0,01	25.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.85% 01-09-2049	23.701,85	0,01
183.850,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	105.541,30	0,02	15.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 01-02-2037	15.216,18	0,00
170.870,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	96.067,39	0,02	114.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	116.662,70	0,03
160.819,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	149.955,03	0,03	53.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	55.289,34	0,01
150.145,00	French Republic Government B 1% 25-05-2027	144.089,80	0,03	280.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	298.861,38	0,07
3,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2050	2,18	0,00	88.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	91.049,32	0,02
10.183,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	8.867,46	0,00	19.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	19.626,62	0,00
40.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	40.169,08	0,01	197.452,16	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	131.822,12	0,03
55.000,00	French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	51.234,70	0,01	201.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	134.778,34	0,03
193.229,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	243.003,05	0,05	26.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	19.375,50	0,00
100.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	71.587,90	0,02	212.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	207.086,26	0,05
200.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	219.233,06	0,05	400.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	372.982,10	0,08
2.400.000,00	HSBC SFH France SA 2.5% 28-06-2028	2.369.224,80	0,52	900.000,00	Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	855.654,30	0,19
800.000,00	HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032	784.898,18	0,17	900.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	925.428,60	0,20
400.000,00	HYPO NOE Landesbank fuer Nie 0.01% 08-09-2028	351.572,00	0,08	700.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	679.679,70	0,15
800.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	808.664,00	0,18	300.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	307.587,57	0,07
1.000.000,00	ING Belgium SA 0.01% 20-02-2030	847.526,00	0,19	45.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	37.279,56	0,01
500.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	441.920,00	0,10	31.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	31.547,55	0,01
1.100.000,00	ING-DiBa AG 0.625% 25-02-2029	994.111,80	0,22	4.300.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	3.673.889,90	0,81
50.980,31	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	42.770,94	0,01	2.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.625% 23-06-2027	1.864.300,00	0,41
56.975,08	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	49.738,63	0,01	1.900.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	1.758.186,81	0,39
48.099,83	Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	45.494,79	0,01	500.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	468.340,00	0,10
56.945,39	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	51.881,66	0,01	60.000,00	Land Thuringen 0.25% 05-03-2040	39.480,16	0,01
20.182,83	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	19.017,06	0,00	400.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	413.184,80	0,09
14.023,76	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	10.609,37	0,00	30.000,00	Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	30.467,91	0,01
100.000,00	Ireland Government Bond 1.7% 15-05-2037	89.533,80	0,02	27.000,00	Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	25.929,99	0,01
30.586,36	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	26.521,83	0,01	200.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	171.815,99	0,04
28.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	29.152,26	0,01	900.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	867.291,07	0,19
800.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	792.326,40	0,18	700.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	580.319,11	0,13
598.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	557.144,64	0,12	1.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	967.790,88	0,21
441.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	432.119,49	0,10	300.000,00	National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	275.870,70	0,06
50.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	41.024,43	0,01	300.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	279.142,20	0,06
126.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	104.960,53	0,02	271.282,00	Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	230.439,49	0,05
72.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	68.256,86	0,02	100.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	74.112,60	0,02
270.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	171.378,94	0,04	140.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	121.049,83	0,03
438.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	394.139,99	0,09	103.925,00	Netherlands Government Bond 0.75% 15-07-2028	97.800,25	0,02
58.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	57.094,04	0,01	10.000,00	Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	9.017,00	0,00
28.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	27.280,23	0,01	183.887,00	Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	187.258,69	0,04
40.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	26.712,72	0,01	100.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	89.402,70	0,02
67.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	49.395,21	0,01				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.300.000,00	OP Mortgage Bank 0.05% 25-03-2031	1.066.278,20	0,24	200.000,00	Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 11-11-2026	184.990,40	0,04
200.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025	196.185,20	0,04	400.000,00	SR-Boligkredit AS 0.01% 08-09-2028	352.023,37	0,08
16.714,86	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	9.738,78	0,00	1.700.000,00	SR-Boligkredit AS 0.01% 10-03-2031	1.385.795,80	0,31
200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	183.458,00	0,04	300.000,00	SR-Boligkredit AS 1.625% 15-03-2028	286.618,50	0,06
200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 14-09-2027	178.066,93	0,04	30.000,00	State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	14.394,79	0,00
600.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	608.412,09	0,13	52.000,00	State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	37.676,58	0,01
800.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	810.005,60	0,18	1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	890.698,00	0,20
1.700.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	1.667.530,00	0,37	900.000,00	Sveriges Sakerstallda Obliga 1.75% 10-02-2032	824.557,50	0,18
400.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 3.625% 13-12-2027	410.520,00	0,09	200.000,00	Toronto-Dominion Bank/The 0.864% 24-03-2027	187.533,87	0,04
150.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-02-2031	126.205,50	0,03	1.800.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	1.537.621,20	0,34
164.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	102.833,58	0,02	100.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 23-06-2025	95.000,90	0,02
144.000,00	Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	105.775,92	0,02	200.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	186.222,60	0,04
39.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	23.826,04	0,01	700.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	608.042,40	0,13
103.000,00	Republic of Austria Governme 0.9% 20-02-2032	90.784,61	0,02	1.300.000,00	Westpac Banking Corp 1.079% 05-04-2027	1.225.061,50	0,27
3.000,00	Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	2.458,70	0,00	200.000,00	Yorkshire Building Society 0.01% 13-10-2027	179.095,32	0,04
21.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	21.967,05	0,00			114.999.561,27	25,47
80.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	60.104,64	0,01		GBP		
15.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	12.004,77	0,00	8.319.311,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31-01-2029	8.297.383,27	1,84
300.000,00	Royal Bank of Canada 0.01% 05-10-2028	262.241,39	0,06	1.506.579,00	United Kingdom Gilt 1.625% 22-10-2028	1.604.413,92	0,36
300.000,00	Santander UK PLC 1.125% 12-03-2027	283.745,70	0,06	6.107.794,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07-06-2028	7.327.141,83	1,62
31.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	32.156,25	0,01			17.228.939,02	3,82
29.000,00	Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	30.980,43	0,01	98.385.000,00	SEK Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	8.398.191,72	1,86
1.300.000,00	Stovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	1.223.752,40	0,27	237.230.000,00	Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	20.655.973,18	4,57
1.100.000,00	Societe Generale SFH SA 0.01% 05-02-2031	905.289,00	0,20			29.054.164,90	6,43
1.500.000,00	Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030	1.551.051,00	0,34		USD		
509.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	460.085,61	0,10	14.775.000,00	United States Treasury Infla 1.375% 15-07-2033	13.150.973,74	2,91
12.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	10.521,50	0,00	9.446.000,00	United States Treasury Note/ 0.75% 31-05-2026	7.885.488,58	1,75
25.000,00	Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	21.061,70	0,00	5.584.100,00	United States Treasury Note/ 2.875% 30-04-2029	4.804.480,62	1,06
58.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	38.975,71	0,01	653.500,00	United States Treasury Note/ 3% 30-06-2024	585.027,28	0,13
38.000,00	Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	27.380,71	0,01	17.296.500,00	United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	15.144.231,03	3,35
73.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	37.117,00	0,01	4.148.300,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	3.605.060,19	0,80
658.000,00	Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	636.800,06	0,14	20.780.000,00	United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	18.887.957,87	4,18
74.000,00	Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	72.707,59	0,02	1.670.200,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	1.537.105,24	0,34
300.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	208.024,14	0,05	11.367.800,00	United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2028	10.729.714,44	2,38
130.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	123.823,68	0,03			76.330.038,99	16,90
188.000,00	Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	183.561,13	0,04		Totale obbligazioni	402.586.876,75	89,16
177.000,00	Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	180.209,79	0,04		Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	402.586.876,75	89,16
20.000,00	Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	19.851,31	0,00				
100.000,00	Spain Government Bond 3.55% 31-10-2033	104.907,60	0,02				
10.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	12.472,65	0,00				
100.000,00	SpareBank 1 Boligkredit AS 0.01% 22-09-2027	90.109,60	0,02				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Obbligazioni			
EUR			
862.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	773.147,32	0,17
47.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-08-2030	40.682,18	0,01
27.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	20.829,91	0,00
549.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	539.710,92	0,12
		1.374.370,33	0,30
	Totale obbligazioni	1.374.370,33	0,30
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
		1.374.370,33	0,30
Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)			
USD			
3.283.061,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	12.434.756,92	2,75
		12.434.756,92	2,75
	Totale organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)	12.434.756,92	2,75
	Totale investimenti in titoli	416.396.004,00	92,22
	Liquidità presso banche	15.170.497,92	3,36
	Altre attività nette	19.980.090,30	4,42
	Totale attività nette	451.546.592,22	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Danimarca	17,05	Titoli di Stato	55,45
Stati Uniti d'America (USA)	16,90	Obbligazioni ipotecarie	25,85
Canada	11,62	Debito societario	8,16
Australia	9,98	Fondi obbligazionari aperti	2,75
Germania	8,41		
Francia	7,22		
Svezia	6,62		
Regno Unito	4,40		
Irlanda	2,83		
Republic of Austria	1,55		
Italia	0,91		
Repubblica di Corea	0,61		
Norvegia	0,60		
Slovacchia	0,56		
Spagna	0,47		
Belgio	0,46		
Islanda	0,39		
Finlandia	0,31		
Svizzera	0,31		
Paesi Bassi	0,29		
Estonia	0,20		
Giappone	0,20		
Nuova Zelanda	0,17		
Grecia	0,06		
Polonia	0,05		
Romania	0,02		
Lituania	0,01		
Totale	92,22	Totale	92,22

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
106.813,84	EUR	1.205.672,25	NOK	(463,20)	31/01/2024
8.666.342,22	EUR	97.059.636,30	SEK	(87.942,55)	31/01/2024
132.665.003,52	NOK	11.345.517,97	EUR	457.140,80	31/01/2024
2.571.604.456,92	SEK	225.431.844,80	EUR	6.498.699,57	31/01/2024
				6.867.434,62	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
227.000,00	AUD	22.006.288,00	JPY	(2.369,44)	29/02/2024
34.234.955,80	EUR	29.818.949,13	GBP	(33.936,64)	29/02/2024
94.792.345,00	JPY	513.000,00	GBP	21.032,16	29/02/2024
114.932,45	EUR	187.248,00	AUD	(47,15)	05/03/2024
23.846.622,00	JPY	153.200,72	EUR	524,40	05/03/2024
				(14.796,67)	
Controparte: BNP Paribas SA					
1.514.225,75	EUR	1.654.875,00	USD	18.738,70	31/01/2024
1.365.354,00	USD	1.246.924,68	EUR	(13.082,26)	31/01/2024
396.000,00	USD	33.084.996,12	INR	(980,49)	05/02/2024
191.344.913,00	JPY	1.194.000,00	EUR	36.756,54	16/02/2024
65.068.935,00	JPY	4.631.000,00	SEK	891,65	16/02/2024
21.617.393,74	SEK	2.839.000,00	CAD	14.167,03	16/02/2024
79.933.693,79	USD	74.254.222,89	EUR	(2.057.602,06)	16/02/2024
845.000,00	USD	8.672.633,07	SEK	(19.051,30)	16/02/2024
375.125,59	CAD	218.000,00	GBP	5.117,76	20/02/2024
12.348.832,99	EUR	13.445.770,00	USD	207.119,32	20/02/2024
22.144.400,09	USD	20.340.970,18	EUR	(344.256,72)	20/02/2024
72.824.859,35	EUR	542.468.736,06	DKK	(7.286,86)	29/02/2024
7.466.000,00	EUR	1.168.269.220,00	JPY	(60.591,81)	29/02/2024
34.334.727,00	JPY	190.000,00	GBP	2.839,27	29/02/2024
3.503.129,79	NOK	297.768,15	EUR	13.675,21	29/02/2024
37.217.000,00	NOK	501.237.104,00	JPY	79.791,43	29/02/2024
38.957.975,70	SEK	5.640.000,00	AUD	50.038,25	29/02/2024
98.589.918,36	SEK	8.635.739,36	EUR	254.908,36	29/02/2024
1.083.264,00	AUD	659.387,70	EUR	5.750,41	05/03/2024
2.285.618,98	EUR	3.725.673,00	AUD	(2.121,28)	05/03/2024
82.775,47	EUR	121.374,00	CAD	64,24	05/03/2024
394.199,61	EUR	61.279.536,00	JPY	(837,14)	05/03/2024
25.763.177,78	EUR	293.399.235,52	SEK	(694.784,26)	05/03/2024
12.208.792,57	EUR	13.308.632,00	USD	197.413,36	05/03/2024
7.198.076,00	JPY	45.648,64	EUR	748,80	05/03/2024
13.829.157,00	USD	12.662.839,58	EUR	(181.843,31)	05/03/2024
759.627,03	CAD	570.000,00	USD	3.298,03	13/03/2024
27.106.980,45	EUR	39.778.409,54	CAD	6.187,00	13/03/2024
13.501.504,91	EUR	152.052.463,19	SEK	(210.558,93)	13/03/2024
				(2.695.491,06)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
98.482,00	USD	91.179,08	EUR	(2.178,45)	31/01/2024
26.526.810,72	EUR	308.770.670,94	SEK	(1.316.361,36)	16/02/2024
13.242.230,12	CZK	541.000,00	EUR	(7.474,51)	20/02/2024
136.220.784,91	MXN	7.126.668,34	EUR	66.961,57	20/02/2024
17.778,00	USD	16.446,01	EUR	(391,56)	20/02/2024
15.902.804,14	ZAR	846.000,00	USD	11.581,94	20/02/2024
6.472.703,77	CAD	7.777.000,00	NZD	(18.260,77)	29/02/2024
18.607.344,13	EUR	218.588.416,81	NOK	(826.292,28)	29/02/2024
1.168.487,88	EUR	13.161.225,83	SEK	(18.471,11)	29/02/2024
147.508,00	AUD	90.163,15	EUR	411,39	05/03/2024
39.049.344,49	EUR	64.309.233,00	AUD	(436.661,40)	05/03/2024
39.725,05	EUR	58.624,00	CAD	(222,86)	05/03/2024
154.463,85	EUR	23.890.478,00	JPY	448,92	05/03/2024
69.948,69	EUR	75.658,00	USD	1.661,49	05/03/2024
4.462.359,00	JPY	28.324,52	EUR	439,19	05/03/2024
16.474,00	USD	15.230,84	EUR	(361,78)	05/03/2024
				(2.545.171,58)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
967.283.049,00	INR	11.581.342,74	USD	25.277,80	05/02/2024
3.650.648,04	NOK	520.000,00	AUD	5.333,97	16/02/2024
1.337.395,75	SEK	132.000,00	USD	1.416,56	16/02/2024
222.000,00	USD	2.314.782,68	SEK	(8.261,21)	16/02/2024
43.391.423,00	JPY	484.000,00	NZD	3.468,41	20/02/2024
26.932.349,18	MXN	1.539.000,00	USD	32.547,31	20/02/2024
4.577.485,97	NOK	652.000,00	AUD	6.684,07	20/02/2024
122.229.767,13	ZAR	6.059.521,15	EUR	(98.242,81)	20/02/2024
14.478.095,62	ZAR	768.000,00	USD	12.526,63	20/02/2024
43.030.479,26	EUR	71.511.677,90	AUD	(878.083,97)	29/02/2024
9.148.688,24	EUR	13.714.551,53	CAD	(197.087,03)	29/02/2024
2.474.000,00	EUR	4.349.385,14	NZD	(3.417,40)	29/02/2024

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
3.223.000,00	GBP	6.025.809,43	AUD	3.595,20	29/02/2024
189.010.703,00	JPY	1.962.000,00	AUD	12.842,10	29/02/2024
220.449,00	CAD	150.418,92	EUR	(191,75)	05/03/2024
82.665.331,87	EUR	90.415.339,00	USD	1.065.200,49	05/03/2024
1.453.149,17	SEK	111.000,00	GBP	3.488,99	05/03/2024
74.656,00	USD	68.256,81	EUR	(879,53)	05/03/2024
54.630.102,89	USD	50.549.635,23	EUR	(1.256.975,04)	13/03/2024
				(1.270.757,21)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
146.894,85	EUR	155.813,00	USD	6.073,26	31/01/2024
8.369.708,67	EUR	1.346.766.725,00	JPY	(292.696,49)	16/02/2024
3.575.945.185,00	JPY	22.223.313,70	EUR	777.169,92	16/02/2024
2.234.424,64	USD	2.032.000,00	EUR	(14.085,81)	16/02/2024
4.161,48	EUR	4.501,00	USD	96,85	20/02/2024
1.494.026,73	USD	1.360.000,00	EUR	(10.943,29)	20/02/2024
1.717.000,00	CAD	1.171.404,20	EUR	(1.180,52)	29/02/2024
347.000,00	EUR	564.536,59	AUD	322,38	29/02/2024
2.301.000,00	EUR	3.367.123,02	CAD	6.107,12	29/02/2024
302.523,91	EUR	260.000,00	GBP	3.696,59	29/02/2024
921.000,00	EUR	142.077.881,00	JPY	5.573,65	29/02/2024
1.153.000,00	GBP	206.263.975,00	JPY	(3.831,70)	29/02/2024
128.366.393,00	JPY	1.325.000,00	AUD	13.290,31	29/02/2024
20.819.701.608,00	JPY	128.903.067,51	EUR	5.200.317,71	29/02/2024
42.224.270,00	JPY	3.101.000,00	NOK	(3.703,79)	29/02/2024
3.153.000,00	SEK	43.465.240,00	JPY	4.316,66	29/02/2024
1.337.421,00	AUD	823.948,66	EUR	(2.683,48)	05/03/2024
2.472.088,80	CAD	1.673.378,65	EUR	11.153,90	05/03/2024
1.041.783,57	EUR	1.708.814,00	AUD	(7.462,08)	05/03/2024
46.177.369,40	EUR	68.217.933,00	CAD	(307.744,61)	05/03/2024
18.336.079,13	EUR	15.839.129,10	GBP	134.116,69	05/03/2024
393.526,94	EUR	62.176.749,00	JPY	(7.246,98)	05/03/2024
53.323.742,00	JPY	343.763,77	EUR	(8,43)	05/03/2024
1.550.301.921,00	JPY	9.952.869,95	EUR	49.997,26	13/03/2024
				5.560.645,12	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
31.260.728,73	BRL	6.216.125,18	USD	180.580,98	05/02/2024
574.000,00	USD	2.837.746,94	BRL	(7.646,87)	05/02/2024
273.054,26	PLN	63.000,00	EUR	(234,38)	20/02/2024
26.410.670,26	EUR	47.725.005,53	NZD	(768.634,60)	29/02/2024
2.955.000,00	GBP	527.312.776,00	JPY	(1.392,36)	29/02/2024
7.968.872,70	NOK	1.225.000,00	NZD	10.835,55	29/02/2024
7.903.877,30	SEK	1.152.000,00	AUD	5.427,83	29/02/2024
1.679.692,47	EUR	2.976.000,00	NZD	(15.017,39)	05/03/2024
22.977.904,00	JPY	147.838,00	EUR	288,59	05/03/2024
				(595.792,65)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
77.680,00	USD	70.096,00	EUR	98,78	31/01/2024
1.325.000,00	EUR	1.458.364,03	USD	7.954,61	16/02/2024
1.374.441,29	USD	1.255.000,00	EUR	(13.711,80)	16/02/2024
657.419,30	EUR	717.797,00	USD	9.249,29	20/02/2024
69.006.771,00	JPY	765.000,00	NZD	8.190,36	20/02/2024
1.238.228,37	AUD	763.000,00	EUR	(2.600,63)	29/02/2024
584.000,00	EUR	1.027.089,03	NZD	(1.030,20)	29/02/2024
199.000,00	GBP	36.089.060,00	JPY	(3.792,61)	29/02/2024
60.846.935,00	JPY	329.000,00	GBP	13.835,22	29/02/2024
320.986,43	EUR	527.037,00	AUD	(2.622,39)	05/03/2024
6.421,47	EUR	7.126,00	USD	(9,09)	05/03/2024
747.606,80	USD	671.000,00	EUR	3.397,12	13/03/2024
				18.958,66	
Controparte: JP Morgan SE					
67.961.434,20	INR	813.000,00	USD	2.411,83	05/02/2024
792.000,00	USD	66.166.412,40	INR	(1.922,33)	05/02/2024
3.450.000,00	CAD	26.401.236,78	SEK	(29.006,66)	16/02/2024
25.530.972,37	NOK	3.622.000,00	AUD	46.249,23	16/02/2024
166.155.699,59	CZK	6.747.768,40	EUR	(53.637,15)	20/02/2024
7.271.000,00	EUR	178.364.333,86	CZK	84.845,88	20/02/2024
4.738.000,00	EUR	5.167.718,60	USD	71.526,34	20/02/2024
9.572.379,72	NOK	1.358.000,00	AUD	17.307,95	20/02/2024
4.176.295,26	NOK	647.000,00	NZD	2.785,27	20/02/2024
52.893.818,09	PLN	12.149.000,00	EUR	9.122,33	20/02/2024
31.501,00	USD	29.155,11	EUR	(707,99)	20/02/2024
674.000,00	EUR	1.095.138,12	AUD	1.478,29	29/02/2024
10.622.724,69	NOK	1.646.000,00	NZD	7.065,39	29/02/2024
4.678.257,20	USD	4.332.000,00	EUR	(110.789,93)	13/03/2024
				46.728,45	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
1.403.608,10	EUR	1.539.232,00	USD	12.643,28	31/01/2024
412.421,00	USD	377.008,58	EUR	(4.310,87)	31/01/2024
141.053,35	CAD	157.000,00	AUD	(256,70)	16/02/2024
5.391.016,17	SEK	471.000,00	EUR	15.172,78	16/02/2024
7.268.535,77	USD	6.633.000,00	EUR	(68.645,97)	16/02/2024
404.677,29	EUR	441.482,78	USD	6.016,88	20/02/2024
2.031.791,30	NOK	313.000,00	NZD	2.357,33	20/02/2024
2.817.596,20	USD	2.577.976,27	EUR	(33.704,56)	20/02/2024
6.809.413,57	SEK	988.000,00	AUD	7.409,21	29/02/2024
2.111.732,00	AUD	1.295.916,48	EUR	790,33	05/03/2024
485.819,21	EUR	422.618,00	GBP	181,14	05/03/2024
1.366.891,78	EUR	15.507.747,00	SEK	(31.592,99)	05/03/2024
2.512.120,38	EUR	2.756.777,00	USD	24.180,89	05/03/2024
18.028,00	GBP	20.855,11	EUR	(137,86)	05/03/2024
469.910,00	USD	430.581,15	EUR	(6.479,01)	05/03/2024
3.252.266,21	EUR	2.797.000,00	GBP	38.587,52	13/03/2024
834.000,00	USD	1.112.744,71	CAD	(5.697,61)	13/03/2024
795.011,66	USD	721.000,00	EUR	(3.780,09)	13/03/2024
				(47.266,30)	
Controparte: Societe Generale SA					
152.898,45	EUR	167.285,00	USD	1.725,97	31/01/2024
36.397.716,00	INR	436.000,00	USD	764,22	05/02/2024
173.000,00	USD	25.310.194,00	JPY	(6.558,66)	16/02/2024
16.552,49	EUR	18.125,00	USD	185,90	20/02/2024
12.341.688,00	JPY	131.000,00	AUD	(923,51)	29/02/2024
167.251,00	USD	152.651,36	EUR	(1.708,71)	05/03/2024
				(6.514,79)	
Controparte: UBS Europe SE					
8.882.970,76	CAD	10.624.000,00	NZD	2.636,19	29/02/2024
252.000,00	NZD	1.600.026,12	SEK	(795,00)	05/03/2024
				1.841,19	
				(1.547.616,84)	
				5.319.817,78	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Credit default swaps

Sottostante*	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC								
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(445.500,00)	USD	16.977,03	6.912,67	23.889,70	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(742.500,00)	USD	37.750,21	2.065,96	39.816,17	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(544.500,00)	USD	27.774,02	1.424,51	29.198,53	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(2.220.000,00)	USD	32.284,51	7.189,56	39.474,07	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(4.570.000,00)	USD	79.338,64	1.921,04	81.259,68	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Vendita	1,00%	(630.000,00)	EUR	9.780,01	2.472,38	12.252,39	20/12/2028
					203.904,42	21.986,12	225.890,54	
Controparte: BNP Paribas SA								
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(1.178.100,00)	USD	24.736,14	38.438,84	63.174,98	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(1.782.000,00)	USD	89.410,34	6.148,45	95.558,79	20/12/2028
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Vendita	1,00%	(5.550.000,00)	USD	59.375,26	31.975,95	91.351,21	20/12/2028
					173.521,74	76.563,24	250.084,98	
Controparte: BofA Securities Europe SA								
CDX-NAHYS41V1-5Y	Vendita	5,00%	(32.320.530,00)	USD	266.814,85	1.466.356,31	1.733.171,16	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(792.000,00)	USD	27.674,48	14.796,10	42.470,58	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(663.300,00)	USD	23.313,37	12.255,74	35.569,11	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(475.200,00)	USD	16.557,26	8.925,09	25.482,35	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(124.800.000,00)	USD	1.700.454,35	518.628,48	2.219.082,83	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(6.210.000,00)	USD	95.358,82	15.061,89	110.420,71	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(1.860.000,00)	USD	29.153,23	3.919,63	33.072,86	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(1.040.000,00)	EUR	52.845,95	29.812,87	82.658,82	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(1.010.000,00)	EUR	70.908,33	9.366,10	80.274,43	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(1.160.000,00)	EUR	87.099,25	5.097,12	92.196,37	20/12/2028
Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	Vendita	1,00%	(2.390.000,00)	USD	(154.823,04)	56.336,20	(98.486,84)	20/12/2028
					2.215.356,85	2.140.555,53	4.355.912,38	
Controparte: Citibank Europe PLC								
CDX-EMS40V1-5Y	Vendita	1,00%	(4.510.000,00)	USD	(252.232,89)	135.965,16	(116.267,73)	20/12/2028
CDX-EMS40V1-5Y	Vendita	1,00%	(730.000,00)	USD	(25.193,26)	6.373,87	(18.819,39)	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(2.633.400,00)	USD	92.051,78	49.162,89	141.214,67	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(3.200.000,00)	EUR	174.609,37	79.725,46	254.334,83	20/12/2028
					(10.765,00)	271.227,38	260.462,38	
Controparte: Deutsche Bank Ag								
CDX-EMS40V1-5Y	Vendita	1,00%	(3.730.000,00)	USD	(131.624,91)	35.465,57	(96.159,34)	20/12/2028
CDX-NAHYS41V1-5Y	Vendita	5,00%	(504.900,00)	USD	(3.786,51)	30.861,50	27.074,99	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(475.200,00)	USD	24.431,88	1.050,47	25.482,35	20/12/2028
Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	Vendita	1,00%	(2.420.000,00)	USD	39.172,71	10.116,60	49.289,31	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Vendita	1,00%	(116.390.000,00)	EUR	1.397.566,96	866.013,85	2.263.580,81	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(1.160.000,00)	EUR	56.391,40	35.804,97	92.196,37	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(670.000,00)	EUR	39.798,72	13.452,63	53.251,35	20/12/2028
					1.421.950,25	992.765,59	2.414.715,84	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	Vendita	1,00%	(2.950.000,00)	USD	(96.145,01)	58.980,51	(37.164,50)	20/12/2028
CDX-EMS40V1-5Y	Vendita	1,00%	(560.000,00)	USD	(24.913,92)	10.477,13	(14.436,79)	20/12/2028
CDX-EMS40V1-5Y	Vendita	1,00%	(1.780.000,00)	USD	(50.414,30)	4.525,93	(45.888,37)	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(504.900,00)	USD	18.096,50	8.978,49	27.074,99	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Vendita	1,00%	(9.470.000,00)	EUR	53.043,64	131.131,21	184.174,85	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Vendita	1,00%	(6.600.000,00)	EUR	100.948,95	27.409,44	128.358,39	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(7.354.000,00)	EUR	279.449,75	305.043,47	584.493,22	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(15.176.000,00)	EUR	590.476,35	615.706,56	1.206.182,91	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(1.400.000,00)	EUR	74.389,45	36.882,04	111.271,49	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(1.040.000,00)	EUR	56.202,72	26.456,10	82.658,82	20/12/2028
Malaysia (No ref obligation)	Vendita	1,00%	(4.490.000,00)	USD	104.515,65	3.519,38	108.035,03	20/12/2028
Saudi Government Internation 4% 17-04-2025	Vendita	1,00%	(2.730.000,00)	USD	61.090,81	(7.639,50)	53.451,31	20/12/2028
					1.166.740,59	1.221.470,76	2.388.211,35	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Credit Default Swaps (seguito)

Sottostante*	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: JP Morgan SE								
CDX-EMS40V1-5Y	Vendita	1,00%	(23.320.000,00)	USD	(1.066.949,52)	465.760,31	(601.189,21)	20/12/2028
CDX-EMS40V1-5Y	Vendita	1,00%	(1.680.000,00)	USD	(60.480,00)	17.169,63	(43.310,37)	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(623.700,00)	USD	19.894,78	13.550,80	33.445,58	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(1.080.000,00)	USD	16.743,84	2.459,76	19.203,60	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Vendita	1,00%	(3.080.000,00)	EUR	43.056,37	16.844,21	59.900,58	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Vendita	1,00%	(2.130.000,00)	EUR	33.238,09	8.186,66	41.424,75	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Vendita	1,00%	(3.480.000,00)	EUR	61.681,02	5.998,86	67.679,88	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(990.000,00)	EUR	55.141,18	23.543,66	78.684,84	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(820.000,00)	EUR	45.647,64	19.525,66	65.173,30	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(1.000.000,00)	EUR	68.692,78	10.786,85	79.479,63	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(620.000,00)	EUR	42.666,46	6.610,91	49.277,37	20/12/2028
Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025	Vendita	1,00%	(1.920.000,00)	USD	18.052,95	11.271,71	29.324,66	20/12/2028
					(722.614,41)	601.709,02	(120.905,39)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE								
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(366.300,00)	USD	11.717,46	7.925,18	19.642,64	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(10.590.000,00)	USD	89.051,97	99.250,01	188.301,98	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(2.920.000,00)	USD	37.430,22	14.490,63	51.920,85	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(2.810.000,00)	USD	42.926,43	7.038,50	49.964,93	20/12/2028
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Vendita	1,00%	(2.940.000,00)	USD	(146.779,87)	80.550,77	(66.229,10)	20/12/2028
Indonesia Government Interna 4.125% 15-01-2025	Vendita	1,00%	(5.730.000,00)	USD	36.626,25	31.740,01	68.366,26	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(620.000,00)	EUR	29.314,71	19.962,66	49.277,37	20/12/2028
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Vendita	1,00%	(5.900.000,00)	USD	(37.531,91)	64.609,11	27.077,20	20/12/2028
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	Vendita	1,00%	(2.280.000,00)	USD	24.006,66	3.591,17	27.597,83	20/12/2028
					86.761,92	329.158,04	415.919,96	
					4.534.856,36	5.655.435,68	10.190.292,04	

(* (Obbligazione senza referenza): indicazione riportata quando non è disponibile un'obbligazione di riferimento sottostante nel database ufficiale RED di Markit.

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2024	15/03/2024	AUD	477,00	45.811.080,00	(158.679,77)	1.075.855,51
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	(41,00)	(5.072.110,00)	12.314,48	(57.235,30)
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	45,00	5.566.950,00	(13.515,89)	158.327,77
CAN 5YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	203,00	22.817.200,00	(18.014,36)	308.503,35
EURO STOXX 50 3/2024	15/03/2024	EUR	160,00	7.300.800,00	28.800,00	(66.421,58)
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(780,00)	(92.999.400,00)	335.400,00	(1.752.237,18)
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	275,00	32.788.250,00	(118.250,00)	616.392,85
Euro-BTP Future 3/2024	11/03/2024	EUR	(4,00)	(477.240,00)	3.840,00	(20.896,95)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	836,00	114.665.760,00	(961.400,00)	4.259.373,59
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(847,00)	(116.174.520,00)	974.050,00	(4.629.857,50)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(13,00)	(1.837.940,00)	38.480,00	(160.960,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	(476,00)	(50.703.520,00)	42.840,00	(345.949,89)
FTSE 100 IDX FUT 3/2024	15/03/2024	GBP	14,00	1.085.630,00	1.449,99	21.817,55
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	32,00	3.285.120,00	(26.514,14)	251.270,68
NIKKEI 225 MINI 3/2024	08/03/2024	JPY	231,00	772.233.000,00	(7.387,67)	61.517,43
S&P500 EMINI FUT 3/2024	15/03/2024	USD	197,00	47.592.737,50	(4.456,21)	1.550.611,42
SPI 200 FUTURES 3/2024	21/03/2024	AUD	13,00	2.464.800,00	(4.592,74)	39.818,81
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	1.690,00	190.415.477,20	(334.498,28)	4.756.885,18
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(1.130,00)	(127.319.224,40)	223.658,61	(3.321.396,45)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(42,00)	(8.641.500,00)	1.484,36	(71.346,47)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(125,00)	(13.575.195,00)	9.719,96	(254.770,48)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	142,00	15.421.421,52	(11.041,87)	266.528,91
					13.686,47	2.685.831,25

BNP Paribas SA ha versato EUR 250.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps e contratti di cambio a termine.

BofA Securities Europe SA ha versato EUR 4.260.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

Citibank Europe PLC ha versato EUR 300.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps e contratti di cambio a termine.

Deutsche Bank AG ha versato EUR 2.300.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

Goldman Sachs Bank Europe SE ha versato EUR 2.420.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps e contratti di cambio a termine.

JP Morgan SE ha ricevuto EUR 120.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps e contratti di cambio a termine.

Morgan Stanley Europe SE ha versato EUR 300.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Chinese Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in CNH)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
Obbligazioni			
CNH			
2.000.000,00	Bank of China Ltd/Frankfurt 3.2% 18-10-2025	2.012.540,00	4,72
1.000.000,00	Fonterra Co-operative Group 4.5% 17-07-2025	1.023.397,17	2,40
2.000.000,00	Hong Kong Government Interna 3.3% 11-01-2028	2.030.097,78	4,76
1.430.000,00	Hong Kong Mortgage Corp Ltd/ 2.98% 12-09-2026	1.430.651,95	3,36
2.000.000,00	QNB Finance Ltd 3.5% 09-03- 2026	1.994.155,02	4,68
1.000.000,00	Standard Chartered Bank 4.18% 01-04-2025	1.015.507,72	2,38
		9.506.349,64	22,31
Totale obbligazioni		9.506.349,64	22,31
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori		9.506.349,64	22,31
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Obbligazioni			
CNH			
1.000.000,00	PBOC International Note 3.18% 22-02-2024	1.000.575,74	2,35
		1.000.575,74	2,35
CNY			
1.000.000,00	Agricultural Development Ban 2.5% 24-08-2027	1.005.600,00	2,36
3.000.000,00	Agricultural Development Ban 2.83% 16-06-2033	3.024.747,12	7,10
2.000.000,00	Central Huijin Investment Lt 3.71% 18-09-2027	2.085.154,37	4,89
3.000.000,00	China Development Bank 3.3% 03-03-2026	3.074.378,91	7,22
1.000.000,00	China Development Bank 3.7% 20-10-2030	1.068.277,60	2,51
2.000.000,00	China Government Bond 2.75% 17-02-2032	2.034.739,18	4,78
3.000.000,00	China Government Bond 2.88% 25-02-2033	3.086.937,26	7,25
2.000.000,00	China Government Bond 3.13% 21-11-2029	2.080.482,81	4,88
2.000.000,00	China Government Bond 3.53% 18-10-2051	2.245.035,70	5,27
2.000.000,00	China Government Bond 3.72% 12-04-2051	2.321.860,76	5,45
2.000.000,00	China Government Bond 3.86% 22-07-2049	2.353.677,35	5,52
2.000.000,00	China State Railway Group Co 3.47% 29-10-2031	2.104.941,38	4,94
1.000.000,00	Export-Import Bank of China/ 2.5% 04-08-2028	1.004.425,95	2,36
3.000.000,00	Export-Import Bank of China/ 3.1% 13-02-2033	3.088.818,37	7,25
		30.579.076,76	71,77
Totale obbligazioni		31.579.652,50	74,12
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		31.579.652,50	74,12
Totale investimenti in titoli		41.086.002,14	96,43
Liquidità presso banche		1.091.907,80	2,56
Altre attività nette		428.296,17	1,01
Totale attività nette		42.606.206,11	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Chinese Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Cina	78,84	Debito societario	56,17
Hong Kong	8,12	Titoli di Stato	40,26
Isole Cayman	4,68		
Nuova Zelanda	2,40		
Regno Unito	2,38		
Totale	96,43	Totale	96,43

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Chinese Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (CNH)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
55.072,05	NOK	36.961,73	CNH	1.575,46	31/01/2024
				1.575,46	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
HKD							
1.226.556,00	Alibaba Group Holding	11.871.188,44	9,12	643.224,00	NARI Technology	2.024.302,71	1,56
279.000,00	ANTA Sports Products	2.705.651,54	2,08	106.094,00	SG Micro	1.331.522,93	1,02
302.300,00	ASMP	2.883.231,02	2,22	192.500,00	Will Semiconductor Co Ltd Shanghai	2.896.375,60	2,23
107.500,00	BeiGene	1.515.237,83	1,16	586.294,00	Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	2.430.422,66	1,87
345.000,00	BYD Electronic International	1.616.535,34	1,24	416.100,00	Zhejiang Shuanghuan Driveline	1.526.595,70	1,17
63.500,00	BYD	1.742.944,38	1,34		Totale azioni	26.207.815,13	20,14
1.057.000,00	China Merchants Bank	3.680.687,22	2,83		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	26.207.815,13	20,14
566.000,00	China Resources Land	2.028.894,59	1,56				
4.155.000,00	CMOC Group	2.271.349,29	1,75		Totale investimenti in titoli	126.249.256,07	97,02
373.400,00	H World Group	1.254.840,84	0,96		Liquidità presso banche	3.790.661,98	2,91
883.000,00	Haitian International Holdings	2.184.001,08	1,68		Altre attività nette	88.641,50	0,07
744.800,00	Kingsoft	2.297.956,13	1,77		Totale attività nette	130.128.559,55	100,00
258.000,00	Kuaishou Technology	1.748.923,01	1,34				
59.000,00	Li Auto	1.111.091,20	0,85				
407.400,00	Meituan	4.271.593,81	3,28				
754.000,00	Minth Group	1.523.222,57	1,17				
169.600,00	NetEase	3.052.784,80	2,35				
592.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	2.679.144,56	2,06				
10.237.000,00	Postal Savings Bank of China	4.888.398,00	3,76				
406.100,00	Shenzhen International Group Holdings	4.179.978,62	3,21				
165.700,00	Sichuan Kelun-Biotech Biopharmaceutical	2.182.845,04	1,68				
3.705.000,00	Sino Biopharmaceutical	1.645.897,21	1,26				
311.800,00	Tencent Holdings	11.719.718,61	9,01				
106.000,00	Trip.com Group	3.767.127,76	2,89				
439.000,00	Wuxi Biologics Cayman	1.663.570,67	1,28				
1.010.000,00	Yadea Group Holdings	1.774.028,15	1,36				
38.550,00	Yum China Holdings	1.639.490,98	1,26				
651.000,00	ZTE	1.453.491,48	1,12				
	Totale azioni	85.353.824,17	65,59				
	USD						
31.822,00	Baidu ADR	3.798.910,36	2,92				
148.852,00	Kanzhun ADR	2.447.126,88	1,88				
134.018,00	KE Holdings ADR	2.195.214,84	1,69				
34.113,00	PDD Holdings ADR	4.976.404,44	3,82				
141.895,00	Tencent Music Entertainment ADR	1.269.960,25	0,98				
	Totale azioni	100.041.440,94	76,88				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	100.041.440,94	76,88				
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato							
Azioni							
CNY							
65.519,00	Beijing Huafeng Test & Control Technology	1.134.448,15	0,87				
1.195.337,00	China Jushi	1.656.772,61	1,27				
119.411,00	China Tourism Group Duty Free	1.409.084,15	1,08				
121.980,00	Contemporary Ampere Technology	2.807.937,57	2,16				
514.500,00	Hang Zhou Great Star Industrial	1.633.701,81	1,26				
447.173,00	Hongfa Technology	1.742.740,15	1,34				
105.800,00	Huizhou Desay Sv Automotive	1.932.003,89	1,48				
180.400,00	Jiangsu Hengli Hydraulic	1.390.862,07	1,07				
276.524,00	Montage Technology	2.291.045,13	1,76				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Isole Cayman	59,85	Media & Servizi Interattivi	15,15
Cina	34,66	Vendite al dettaglio broadline	12,95
Stati Uniti d'America (USA)	1,26	Settore bancario	6,59
Hong Kong	1,24	Abbigliamento, accessori e beni di lusso	5,29
Totale	97,02	Semiconduttori	5,01
		Macchinari industriali	4,61
		Ristorazione	4,54
		Home entertainment interattivo	4,11
		Alberghi, resort e crociere	3,86
		Componentistica auto e attrezzature	3,83
		Componentistica e attrezzature elettriche	3,50
		Impianti di semiconduttori	3,09
		Biotecnologia	2,84
		Impianti di comunicazione	2,36
		Produzione automobili	2,19
		Assicurazioni vita e malattia	2,06
		Metallurgia e miniere diversificate	1,75
		Servizi immobiliari	1,69
		Attrezzature elettriche pesanti	1,56
		Sviluppo immobiliare	1,56
		Fabbricazione di motocicli	1,36
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	1,28
		Prodotti per l'edilizia	1,27
		Elettrodomestici	1,26
		Settore farmaceutico	1,26
		Negozi specializzati	1,08
		Cinema e spettacolo	0,98
		Totale	97,02

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
AUD							
449.000,00	Australia Government Bond 0.25% 21-11-2024	267.065,92	0,55	100.000,00	Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	100.180,27	0,21
3.005.000,00	Australia Government Bond 1.75% 21-11-2032	1.547.395,01	3,17	400.000,00	Deutsche Apotheker-und Aerzt 0.01% 06-02-2029	350.620,80	0,72
489.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	277.151,53	0,57	5.000,00	Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	4.163,13	0,01
1.000,00	Australia Government Bond 3.25% 21-04-2029	602,25	0,00	2.000,00	European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	2.033,44	0,00
		2.092.214,71	4,29	4.000,00	Finland Government Bond 2.75% 04-07-2028	4.079,62	0,01
CAD				10.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	6.938,11	0,01
256.000,00	Canadian Government Bond 1% 01-06-2027	161.920,84	0,33	11.087,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	6.364,63	0,01
2.025.000,00	Canadian Government Bond 1% 01-09-2026	1.294.545,45	2,65	20.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	20.084,54	0,04
1.394.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-09-2027	931.969,76	1,91	4.000,00	French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	3.726,16	0,01
52.000,00	Canadian Government Bond 3.25% 01-09-2028	35.569,54	0,07	15.000,00	French Republic Government B 2.75% 25-02-2029	15.355,19	0,03
		2.424.005,59	4,96	28.000,00	French Republic Government B 3% 25-05-2033	29.144,84	0,06
DKK				10.000,00	French Republic Government B 3.5% 25-11-2033	10.820,99	0,02
15.900.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H	2.133.314,01	4,37	12.678,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	15.943,74	0,03
400.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2027 SDO A H	51.207,59	0,10	5.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	3.579,40	0,01
800.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	100.900,65	0,21	8.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	8.769,32	0,02
38.300.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2024 SDO AR H	5.104.564,92	10,46	400.000,00	HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032	392.449,09	0,80
7.500.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H	966.491,88	1,98	100.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	101.083,00	0,21
		8.356.479,05	17,12	100.000,00	ING-DiBa AG 0.625% 25-02-2029	90.373,80	0,19
EUR				4.672,25	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	3.919,88	0,01
100.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	81.499,30	0,17	15.000,00	Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	14.053,05	0,03
100.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	91.740,20	0,19	4.454,02	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	3.888,31	0,01
100.000,00	ASB Bank Ltd 0.25% 21-05-2031	81.789,60	0,17	5.060,84	Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	4.786,75	0,01
100.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	96.379,80	0,20	2.727,02	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2.569,51	0,01
109.611,00	Bundesobligation 1.3% 15-10-2027	107.005,55	0,22	1.894,84	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	1.433,50	0,00
300.000,00	Bundesobligation 2.2% 13-04-2028	302.820,30	0,62	100.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	99.040,80	0,20
206.866,00	Bundesobligation 2.4% 19-10-2028	211.104,68	0,43	44.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	40.993,92	0,08
21.657,29	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	20.498,93	0,04	30.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	29.395,88	0,06
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	8.657,77	0,02	4.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.1% 01-04-2027	3.792,05	0,01
25.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	24.394,40	0,05	20.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	12.694,74	0,03
3.060.405,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	2.997.408,71	6,14	8.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2% 01-12-2025	7.875,04	0,02
17.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	17.440,56	0,04	2.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	1.335,64	0,00
700.000,00	Bundesschatzanweisungen 2.2% 12-12-2024	694.396,50	1,42	5.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	4.605,06	0,01
104.000,00	Bundesschatzanweisungen 2.8% 12-06-2025	104.186,68	0,21	5.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	4.820,00	0,01
5.180.000,00	Bundesschatzanweisungen 3.1% 18-09-2025	5.229.156,49	10,71	2.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.5% 01-03-2030	2.039,46	0,00
1.200.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	1.213.854,00	2,49	5.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 15-11-2030	5.218,33	0,01
1.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	820.604,00	1,68	5.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	5.116,79	0,01
100.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	86.016,18	0,18	20.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.35% 01-11-2033	21.216,71	0,04
300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	249.627,90	0,51	2.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	2.065,96	0,00
300.000,00	Commerzbank AG 0.01% 11-03-2030	254.760,05	0,52	18.294,31	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	12.213,56	0,03
500.000,00	Commerzbank AG 0.05% 09-05-2029	435.127,20	0,89	4.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	2.682,16	0,01
100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	85.208,60	0,17	2.500,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	1.863,03	0,00
100.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	87.988,88	0,18				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
5.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	4.884,11	0,01	200.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	170.846,80	0,35
100.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	93.245,53	0,19	100.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 24-03-2026	93.148,10	0,19
100.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	102.825,40	0,21	400.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.25% 26-03-2024	396.208,00	0,81
200.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.723% 22-03-2025	193.202,60	0,40	100.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	86.863,20	0,18
100.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	97.097,10	0,20	100.000,00	Westpac Banking Corp 1.079% 05-04-2027	94.235,50	0,19
100.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	102.529,19	0,21			18.488.640,96	37,87
3.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 2.75% 14-02-2033	3.052,99	0,01	GBP			
100.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	93.668,00	0,19	380.001,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31- 01-2029	378.999,41	0,78
100.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03- 2028	103.296,20	0,21	326.960,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07- 06-2028	392.233,65	0,80
4.000,00	Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	4.062,39	0,01	139,00	United Kingdom Gilt 4.75% 07- 12-2030	173,14	0,00
4.000,00	Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	3.841,48	0,01			771.406,20	1,58
100.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	96.365,67	0,20	SEK			
300.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10- 2030	248.708,19	0,51	5.315.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	453.691,00	0,93
200.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	193.558,18	0,40	8.505.000,00	Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	740.543,15	1,52
200.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	186.094,80	0,38			1.194.234,15	2,45
8.727,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	6.467,81	0,01	USD			
100.000,00	Orma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	89.402,70	0,18	42.000,00	United States Treasury Infla 0.125% 15-01-2030	41.217,93	0,08
200.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 24-01-2024	199.610,60	0,41	68.000,00	United States Treasury Infla 0.125% 15-07-2030	66.751,34	0,14
3.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	1.747,93	0,00	232.000,00	United States Treasury Infla 0.625% 15-07-2032	203.361,82	0,42
300.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	304.206,05	0,62	269.000,00	United States Treasury Infla 0.875% 15-01-2029	283.813,83	0,58
100.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	101.250,70	0,21	13.000,00	United States Treasury Infla 1.125% 15-01-2033	11.515,46	0,02
200.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	196.180,00	0,40	1.808.200,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	1.326.889,67	2,72
22.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	13.794,75	0,03	1.711.600,00	United States Treasury Note/ 1.5% 15-02-2025	1.494.384,47	3,06
2.000,00	Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	1.639,13	0,00	149.400,00	United States Treasury Note/ 3.125% 31-08-2027	131.300,67	0,27
2.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	2.092,10	0,00	5.729.900,00	United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	5.016.906,85	10,28
2.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	1.600,64	0,00	886.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 15-08-2033	801.289,08	1,64
100.000,00	Royal Bank of Canada 0.01% 05-10-2028	87.413,80	0,18	830.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 30-09-2029	749.411,17	1,53
2.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	2.074,60	0,00	600.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 30-11-2027	541.382,50	1,11
3.000,00	Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	3.204,87	0,01	1.545.500,00	United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	1.404.780,50	2,88
70.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	63.273,07	0,13			12.073.005,29	24,73
4.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	3.507,17	0,01	Totale obbligazioni		45.399.985,95	92,99
6.000,00	Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	5.054,81	0,01	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori		45.399.985,95	92,99
9.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	4.576,07	0,01	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
13.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	9.014,38	0,02	Obbligazioni			
12.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	11.429,88	0,02	EUR			
3.000,00	Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	2.929,17	0,01	41.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	36.773,83	0,08
200.000,00	SR-Boligkredditt AS 0.01% 10- 03-2031	163.034,80	0,33	300.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	283.473,41	0,58
7.000,00	State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	3.358,78	0,01			320.247,24	0,66
5.000,00	State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	3.622,75	0,01	Totale obbligazioni		320.247,24	0,66
100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	85.424,49	0,17	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		320.247,24	0,66

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)			
USD			
142.192,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	538.559,27	1,10
		538.559,27	1,10
	Totale organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)	538.559,27	1,10
	Totale investimenti in titoli	46.258.792,46	94,75
	Liquidità presso banche	2.226.077,18	4,56
	Altre attività nette	338.074,06	0,69
	Totale attività nette	48.822.943,70	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	24,73	Titoli di Stato	58,94
Germania	22,25	Obbligazioni ipotecarie	23,84
Danimarca	17,12	Debito societario	10,87
Francia	6,41	Fondi obbligazionari aperti	1,10
Australia	5,42		
Canada	5,32	Totale	94,75
Svezia	2,45		
Regno Unito	1,76		
Slovacchia	1,64		
Republic of Austria	1,39		
Irlanda	1,17		
Repubblica di Corea	1,02		
Giappone	0,76		
Islanda	0,60		
Polonia	0,41		
Paesi Bassi	0,39		
Italia	0,36		
Norvegia	0,33		
Belgio	0,21		
Estonia	0,21		
Svizzera	0,21		
Spagna	0,20		
Finlandia	0,19		
Nuova Zelanda	0,17		
Grecia	0,03		
Lituania	0,01		
Totale	94,75		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
3.169,04	EUR	5.163,00	AUD	(1,30)	05/03/2024
				(1,30)	
Controparte: BNP Paribas SA					
20.333,00	USD	1.698.780,87	INR	(50,34)	05/02/2024
60.000,00	EUR	9.274.138,00	JPY	336,15	16/02/2024
4.744.556,80	USD	4.407.151,92	EUR	(121.839,60)	16/02/2024
1.101.358,28	USD	1.011.658,56	EUR	(17.116,13)	20/02/2024
8.977.603,70	EUR	66.873.721,07	DKK	(898,30)	29/02/2024
29.591,00	AUD	17.989,92	EUR	179,18	05/03/2024
94.295,76	EUR	153.612,00	AUD	(29,73)	05/03/2024
1.175.539,81	EUR	13.387.420,00	SEK	(31.702,09)	05/03/2024
170.993,00	EUR	187.389,00	USD	1.876,22	05/03/2024
431.821,00	USD	397.199,59	EUR	(7.462,42)	05/03/2024
				(176.707,06)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
6.870.342,79	MXN	359.436,00	EUR	3.377,23	20/02/2024
19.057,00	AUD	11.644,50	EUR	57,07	05/03/2024
2.082.160,05	EUR	3.429.049,00	AUD	(23.283,34)	05/03/2024
8.216,00	USD	7.595,99	EUR	(180,43)	05/03/2024
				(20.029,47)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
46.824.056,00	INR	560.616,07	USD	1.233,89	05/02/2024
507.030,69	MXN	29.000,00	USD	588,81	20/02/2024
6.169.823,07	ZAR	305.867,99	EUR	(4.959,02)	20/02/2024
735.215,79	ZAR	39.000,00	USD	636,12	20/02/2024
241,41	EUR	353,00	CAD	0,85	05/03/2024
13.342.014,77	EUR	14.592.850,00	USD	171.921,17	05/03/2024
96.027,00	USD	87.795,98	EUR	(1.131,31)	05/03/2024
				168.290,51	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
249.727.872,00	JPY	1.551.975,93	EUR	54.274,04	16/02/2024
29.099,77	EUR	216.840,00	DKK	(13,21)	29/02/2024
199.214,00	AUD	122.570,89	EUR	(241,45)	05/03/2024
6.155.000,00	DKK	826.363,27	EUR	54,66	05/03/2024
32.763,19	EUR	53.826,00	AUD	(286,67)	05/03/2024
2.403.560,30	EUR	3.550.789,00	CAD	(16.020,93)	05/03/2024
792.215,15	EUR	684.475,00	GBP	5.633,43	05/03/2024
1.778,74	EUR	1.925,00	USD	41,27	05/03/2024
				43.441,14	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.389.070,00	BRL	275.565,39	USD	8.607,17	05/02/2024
30.000,00	USD	148.314,30	BRL	(399,67)	05/02/2024
				8.207,50	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
63.000,00	EUR	68.203,35	USD	1.400,20	16/02/2024
6.670,81	EUR	10.953,00	AUD	(54,51)	05/03/2024
3.649,67	EUR	4.045,00	USD	(0,63)	05/03/2024
1.602,00	USD	1.443,61	EUR	2,05	05/03/2024
				1.347,11	
Controparte: JP Morgan SE					
2.257.021,80	INR	27.000,00	USD	80,09	05/02/2024
40.666,00	USD	3.397.377,94	INR	(98,69)	05/02/2024
8.235.478,21	CZK	334.451,96	EUR	(2.658,51)	20/02/2024
334.000,00	EUR	8.193.327,95	CZK	3.897,47	20/02/2024
234.000,00	EUR	255.222,91	USD	3.532,54	20/02/2024
2.394.567,45	PLN	550.000,00	EUR	412,98	20/02/2024
1.422,00	USD	1.315,33	EUR	(31,86)	05/03/2024
				5.134,02	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
217.752,88	USD	198.000,00	EUR	(1.346,99)	16/02/2024
62.266,00	AUD	38.188,10	EUR	46,12	05/03/2024
165.944,43	EUR	181.692,00	USD	1.968,03	05/03/2024
29.073,00	GBP	33.634,08	EUR	(224,22)	05/03/2024
76.489,00	USD	69.701,58	EUR	(671,68)	05/03/2024
				(228,74)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Societe Generale SA					
12.000,00	USD	1.746.218,00	JPY	(394,77)	16/02/2024
742,03	EUR	813,00	USD	8,30	05/03/2024
				(386,47)	
Controparte: UBS Europe SE					
3.724,00	GBP	4.334,31	EUR	(54,61)	05/03/2024
485.273,00	SEK	43.437,49	EUR	329,12	05/03/2024
				274,51	
				29.341,75	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: BNP Paribas SA								
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(297.000,00)	USD	6.236,00	9.690,47	15.926,47	20/12/2028
					6.236,00	9.690,47	15.926,47	
Controparte: BofA Securities Europe SA								
CDX-NAHYS41V1-5Y	Vendita	5,00%	(1.455.300,00)	USD	12.013,90	66.025,79	78.039,69	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(4.770.000,00)	USD	64.993,32	19.822,59	84.815,91	20/12/2028
					77.007,22	85.848,38	162.855,60	
Controparte: Citibank Europe PLC								
CDX-EMS40V1-5Y	Vendita	1,00%	(640.000,00)	USD	(35.793,58)	19.294,39	(16.499,19)	20/12/2028
					(35.793,58)	19.294,39	(16.499,19)	
Controparte: Deutsche Bank Ag								
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Vendita	1,00%	(4.510.000,00)	EUR	54.154,37	33.557,20	87.711,57	20/12/2028
					54.154,37	33.557,20	87.711,57	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Vendita	1,00%	(1.890.000,00)	EUR	10.586,32	26.170,86	36.757,18	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(684.000,00)	EUR	25.991,79	28.372,28	54.364,07	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(856.000,00)	EUR	33.305,73	34.728,84	68.034,57	20/12/2028
					69.883,84	89.271,98	159.155,82	
Controparte: JP Morgan SE								
CDX-EMS40V1-5Y	Vendita	1,00%	(2.040.000,00)	USD	(93.335,20)	40.744,03	(52.591,17)	20/12/2028
					(93.335,20)	40.744,03	(52.591,17)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE								
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(2.080.000,00)	USD	17.490,85	19.493,87	36.984,72	20/12/2028
					17.490,85	19.493,87	36.984,72	
					95.643,50	297.900,32	393.543,82	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2024	15/03/2024	AUD	13,00	1.248.520,00	(4.324,61)	29.356,75
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	2,00	247.420,00	(600,71)	7.178,66
CAN 5YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	4,00	449.600,00	(354,96)	6.706,42
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(57,00)	(6.796.110,00)	24.510,00	(129.001,63)
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	10,00	1.192.300,00	(4.300,00)	22.711,41
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(30,00)	(4.114.800,00)	34.500,00	(161.871,03)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	1,00	137.160,00	(1.150,00)	5.480,04
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(1,00)	(141.380,00)	2.960,00	(13.140,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	(79,00)	(8.415.080,00)	7.110,00	(58.582,50)
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	1,00	102.660,00	(828,57)	7.867,10
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(44,00)	(4.957.562,72)	8.708,83	(128.631,55)
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	20,00	2.253.437,60	(3.958,56)	59.686,20
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(6,00)	(1.234.500,00)	212,05	(10.417,97)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(47,00)	(5.104.273,32)	3.654,71	(97.746,19)
					66.138,18	(460.404,29)

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in DKK)

Numero/nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				800.210,88	Nordea Kredit 4% 07-01-2036 RO 1	801.811,30	0,01
Obbligazioni				135.797,62	Nordea Kredit 4% 10-01-2041 SDRO 2	136.103,16	0,00
DKK				7.092,28	Nordea Kredit 5% 01-01-2035 RO 1	7.299,73	0,00
19.500.000,00	Danish Government 0.5% 11-15-2027	18.366.075,00	0,28	1.206,84	Nordea Kredit 5% 07-01-2029 RO 1	1.228,56	0,00
18.750.000,00	Danish Government 1.75% 11-15-2025	18.512.812,50	0,28	5.899,47	Nordea Kredit 5% 10-01-2024 RO 1	5.887,67	0,00
100.000,00	Danish Government 7% 11-10-2024	103.357,86	0,00	69.867.873,14	Nordea Kredit 5% 10-01-2056 SDRO 2	70.147.344,63	1,07
250.000.000,00	DLR Kredit 1% 04-01-2027 SDO A B	237.793.430,00	3,64	61.427,41	Nordea Kredit 6% 04-01-2035 RO 1	63.515,94	0,00
18.861.068,33	DLR Kredit 1.5% 01-01-2053 SDO B	15.334.048,55	0,23	27.544,34	Nordea Kredit 6% 10-01-2032 RO 1	28.095,23	0,00
2.914.388,49	DLR Kredit 2% 10-01-2047 SDO B	2.572.676,44	0,04	47.556,93	Nordea Kredit 7% 07-01-2031 RO 1	48.769,63	0,00
666.243,36	DLR Kredit 3.5% 07-01-2044 SDO B	666.576,48	0,01	177.043.237,56	Nykredit Realkredit 0.5% 10-01-2053 SDO E	127.692.435,09	1,95
179.504,57	DLR Kredit 4% 10-01-2031 SDO B	180.716,23	0,00	10.148.062,22	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2050 SDO E	7.933.247,64	0,12
21.074,55	DLR Kredit 4% 10-01-2035 RO	21.132,51	0,00	98.124.919,27	Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2052 IO10 SDO E	75.507.125,38	1,15
779.257,59	DLR Kredit 4% 10-01-2041 SDO B	777.309,45	0,01	57.111.801,24	Nykredit Realkredit 2% 01-01-2025 SDO A H	56.416.750,62	0,86
1.835.883,83	DLR Kredit CF 6% 01-01-2038 CIBOR 6M RO FL	1.928.375,66	0,03	10.034.171,70	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 IO10 SDO E	8.749.797,72	0,13
172.752.688,88	Jyske Realkredit A/S 0.5% 10-01-2050 SDO E	128.096.118,80	1,96	169.008.784,13	Nykredit Realkredit 2% 10-01-2047 SDO E	149.192.504,19	2,28
20.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2027 RO B	18.861.600,00	0,29	23.626.801,80	Nykredit Realkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E	21.907.951,97	0,34
758.622.028,76	Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2050 SDO E	593.052.770,98	9,07	95.563.521,27	Nykredit Realkredit 2.5% 07-01-2053 SDO E	85.839.932,98	1,31
641.752.733,12	Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2053 SDO E	495.593.548,15	7,58	1.211.481,22	Nykredit Realkredit 3% 04-01-2034 SDO E	1.195.731,96	0,02
28.520.667,19	Jyske Realkredit A/S 1.5% 07-01-2050 SDO E	23.572.331,43	0,36	1.539.703,64	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 IO10 SDO E	1.506.600,01	0,02
18.600.915,17	Jyske Realkredit A/S 2% 10-01-2047 SDO E	16.415.307,64	0,25	210.759,17	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 SDO E	206.754,75	0,00
39.249.950,26	Jyske Realkredit A/S 2% 10-01-2050 SDO E	34.284.831,55	0,52	367.265,79	Nykredit Realkredit 3.5% 04-01-2044 SDO E	368.367,59	0,01
6.376.545,98	Jyske Realkredit A/S 2.5% 04-01-2047 SDO E	5.919.028,81	0,09	24.246.344,43	Nykredit Realkredit 3.5% 04-01-2053 SDO E	23.476.522,99	0,36
1.012.932,83	Jyske Realkredit A/S 3% 10-01-2044 SDO E	1.000.271,17	0,02	823.142,46	Nykredit Realkredit 3.5% 07-01-2044 IO10 SDO E	825.200,32	0,01
170.734,40	Jyske Realkredit A/S 4% 07-01-2031 SDO E	171.630,76	0,00	492.863,50	Nykredit Realkredit 4% 07-01-2038 RO D	492.863,50	0,01
2.701.734,53	Jyske Realkredit A/S 4% 10-01-2035 RO B	2.708.488,87	0,04	81.868,95	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2028 RO D	82.605,77	0,00
787.505,10	Jyske Realkredit A/S 5% 04-01-2035 RO B	808.177,11	0,01	1.404.114,61	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2041 RO	1.390.073,46	0,02
20.352,98	Jyske Realkredit A/S 5% 10-01-2041 SDO E	20.816,01	0,00	157.456,74	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2041 SDO E	157.614,20	0,00
2.849,68	Jyske Realkredit A/S 6% 04-01-2038 IO10 RO B	3.026,36	0,00	224.190.777,86	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2053 IO10 SDO E	217.745.293,00	3,33
11.976,31	Jyske Realkredit A/S 7% 01-01-2039 SDO E	12.958,37	0,00	94.840.419,49	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2053 SDO E	92.991.031,31	1,42
86.646.194,47	Nordea Kredit 0.5% 10-01-2050 SDRO 2	64.334.799,39	0,98	41.645,31	Nykredit Realkredit 5% 04-01-2034 RO	42.780,14	0,00
90.556.326,02	Nordea Kredit 0.5% 10-01-2051 SDRO 2	65.494.862,79	1,00	236.878,97	Nykredit Realkredit 5% 10-01-2037 RO	241.142,79	0,00
135.975.362,03	Nordea Kredit 1% 07-01-2052 SDRO 2	105.958.800,86	1,62	324.773.168,95	Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 SDO E	326.640.614,67	4,99
50.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2027 SDRO A 2	47.205.000,00	0,72	314.418.420,05	Nykredit Realkredit 5% 10-01-2056 SDO E	315.597.489,13	4,83
407.757.723,69	Nordea Kredit 1% 10-01-2050 SDRO 2	321.618.904,56	4,92	6.443,10	Nykredit Realkredit 6% 04-01-2038 RO D	6.919,89	0,00
41.635.564,23	Nordea Kredit 1.5% 07-01-2050 SDRO 2	34.474.247,18	0,53	16.736,66	Nykredit Realkredit 6% 10-01-2026 RO C	16.853,82	0,00
283.287.596,41	Nordea Kredit 1.5% 10-01-2052 SDRO 2	230.808.569,18	3,53	21.270,41	Nykredit Realkredit 7% 01-01-2039 SDO E	23.014,58	0,00
23.209.048,79	Nordea Kredit 2% 07-01-2050 SDRO 2	20.290.510,90	0,31	79.100,35	Nykredit Realkredit 7% 10-01-2029 RO C	81.947,96	0,00
173.958.968,56	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 SDRO 2	153.866.707,69	2,35	6.389.680,25	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 CIBOR 6M RO D	6.741.240,46	0,10
10.661.632,38	Nordea Kredit 2.5% 04-01-2047 SDRO 2	9.904.656,48	0,15	6.942.612,01	Nykredit Realkredit CF 5% 07-01-2038 IO CIBOR 6M R	7.294.463,59	0,11
132.492.941,82	Nordea Kredit 2.5% 04-01-2053 SDRO 2	119.210.524,40	1,82	80.406.649,45	Realkredit Danmark 0.5% 10-01-2050 SDRO S	59.601.428,90	0,91
8.340.364,70	Nordea Kredit 3% 07-01-2044 SDRO 2	8.215.259,23	0,13	301.961.563,03	Realkredit Danmark 1% 10-01-2050 SDRO S	236.058.451,90	3,61
3.235.666,81	Nordea Kredit 3.5% 04-01-2044 SDRO 2	3.248.609,48	0,05	151.317.637,13	Realkredit Danmark 1% 10-01-2053 SDRO S	117.157.680,55	1,79
893.285,86	Nordea Kredit 3.5% 07-01-2044 IO10 SDRO 2	900.878,79	0,01	111.693.830,48	Realkredit Danmark 1.5% 10-01-2050 SDRO S	92.259.103,98	1,41
				37.000.349,71	Realkredit Danmark 2% 07-01-2050 SDRO S	32.310.555,38	0,49

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in DKK)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
101.726.419,25	Realkredit Danmark 2% 10-01-2047 SDRO S	89.798.996,59	1,37
5.433.750,18	Realkredit Danmark 3.5% 04-01-2044 SDRO S	5.452.768,31	0,08
3.676,28	Realkredit Danmark 4% 10-01-2035 RO	3.688,23	0,00
255.971,17	Realkredit Danmark 4% 10-01-2041 SDRO S	256.483,11	0,00
198.563.375,22	Realkredit Danmark 4% 10-01-2053 IO10 SDRO S	192.854.678,18	2,95
2.807.635,62	Realkredit Danmark 5% 07-01-2035 RO	2.885.547,51	0,04
196.555.767,11	Realkredit Danmark 5% 10-01-2053 SDRO S	197.685.962,77	3,02
13.783,13	Realkredit Danmark 6% 01-01-2038 RO	14.785,85	0,00
80.503,92	Realkredit Danmark 6% 10-01-2032 RO	82.114,00	0,00
23.200,83	Realkredit Danmark 6% 10-01-2036 RO	23.873,65	0,00
42.115,23	Realkredit Danmark 7% 10-01-2029 RO	43.631,38	0,00
3.321.900,57	Realkredit Danmark CF 5% 01-01-2038 IO CIBOR 6M RO	3.493.576,39	0,05
520.941,09	Totalkredit 5% 04-01-2035 RO C	535.918,15	0,01
		5.434.433.919,78	83,10
	EUR		
30.000.000,00	DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	213.560.573,02	3,27
5.500.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.625% 29-01-2026	39.093.168,54	0,60
		252.653.741,56	3,86
	NOK		
200.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVID	126.318.755,09	1,93
		126.318.755,09	1,93
	SEK		
300.000.000,00	Stadshypotek AB 0.5% 01-06-2026	190.553.886,50	2,91
300.000.000,00	Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026	193.276.488,23	2,96
		383.830.374,73	5,87
	Totale obbligazioni	6.197.236.791,16	94,77
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	6.197.236.791,16	94,77
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
	Obbligazioni		
	DKK		
0,04	Nordea Kredit 6% 07-01-2029 RO 1	0,04	0,00
0,01	Totalkredit 7% 07-01-2029 RO C	0,01	0,00
		0,05	0,00
	Totale obbligazioni	0,05	0,00
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	0,05	0,00
	Totale investimenti in titoli	6.197.236.791,21	94,77
	Liquidità presso banche	231.734.586,51	3,54
	Altre attività nette	110.585.924,97	1,69
	Totale attività nette	6.539.557.302,69	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Danimarca	83,10	Obbligazioni ipotecarie con opzione di rimborso anticipato	76,65
Svezia	6,47	Obbligazioni ipotecarie	12,36
Norvegia	5,20	Debito societario	5,20
		Titoli di Stato	0,57
Totale	94,77	Totale	94,77

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (DKK)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
13.373.427,79	CHF	103.826.720,90	DKK	4.031.826,56	31/01/2024
25.406.802,46	DKK	3.216.405,57	CHF	(535.369,32)	31/01/2024
113.124.896,30	DKK	15.180.490,50	EUR	21.932,24	31/01/2024
318.214,62	DKK	6.843.943,00	JPY	(9.178,26)	31/01/2024
29.685,66	DKK	4.346,55	USD	420,57	31/01/2024
674.373.946,46	EUR	5.024.703.234,99	DKK	(250.533,07)	31/01/2024
1.995.933.254,00	JPY	92.001.116,17	DKK	3.475.499,44	31/01/2024
1.183.836,32	USD	8.033.601,21	DKK	(63.062,83)	31/01/2024
				6.671.535,33	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
6.150.342,00	JPY	290.525,70	DKK	4.586,90	29/02/2024
				4.586,90	
Controparte: BNP Paribas SA					
34.109,00	CHF	265.054,82	DKK	10.421,74	29/02/2024
286.030.732,40	DKK	38.398.798,81	EUR	27.427,41	29/02/2024
				37.849,15	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
264.771,56	DKK	34.109,00	CHF	(10.703,28)	29/02/2024
114.876.820,28	DKK	180.284.339,06	NOK	(4.511.390,83)	29/02/2024
341.372.589,10	DKK	523.313.526,00	SEK	(10.123.940,47)	29/02/2024
				(14.646.034,58)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
36.529,00	CHF	288.547,14	DKK	6.502,56	29/02/2024
1.120.294,52	DKK	164.047,00	USD	17.344,12	29/02/2024
3.771.947,00	EUR	28.095.980,92	DKK	(1.636,94)	29/02/2024
5.744.706,00	JPY	265.884,75	DKK	9.731,04	29/02/2024
				31.940,78	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
27.585.632,86	DKK	3.703.127,00	EUR	3.862,65	29/02/2024
785,22	DKK	16.591,00	JPY	(10,89)	29/02/2024
30.720.281,80	DKK	4.515.039,00	USD	364.642,39	29/02/2024
				368.494,15	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
287.131,69	DKK	36.529,00	CHF	(7.909,45)	29/02/2024
267.020,75	DKK	5.773.356,00	JPY	(9.968,44)	29/02/2024
				(17.877,89)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
286.922,57	DKK	6.154.274,00	JPY	(8.355,78)	29/02/2024
1.812,00	JPY	83,89	DKK	3,05	29/02/2024
				(8.352,73)	
				(14.229.394,22)	
				(7.557.858,89)	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (DKK)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (DKK)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	89,00	10.609.690,00	(298.500,36)	1.519.176,28
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(758,00)	(103.974.860,00)	6.440.452,70	(30.963.031,05)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(431,00)	(60.891.680,00)	9.829.717,46	(42.215.895,73)
Euro-OAT Future 3/2024	11/03/2024	EUR	50,00	6.578.000,00	(387.566,01)	2.113.267,17
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	(1.207,00)	(128.557.570,00)	899.600,33	(4.968.737,08)
					16.483.704,12	(74.515.220,41)

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (DKK)	Costo nella valuta base del comparto (DKK)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate -0.2430%	50.000.000,00	EUR	(63.646.163,16)	134.233,00	24/11/2030
Paying floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.0800%	(18.000.000,00)	EUR	60.937.470,81	183.855,24	26/01/2051
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.4030%	(30.000.000,00)	EUR	87.738.681,08	0,00	26/02/2051
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.5392%	150.000.000,00	EUR	17.744.933,22	0,00	06/12/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
			102.774.921,95	318.088,24	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				3.400.000,00	Chile Government Internation 3.25% 21-09-2071	2.285.140,00	0,43
Obbligazioni				925.000,00	Chile Government Internation 3.5% 15-04-2053	700.641,25	0,13
EUR				1.675.000,00	Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	1.278.812,25	0,24
648.000,00	Benin Government Internation 4.875% 19-01-2032	587.975,24	0,11	1.000.000,00	Chile Government Internation 4.95% 05-01-2036	990.500,00	0,19
7.473.000,00	Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	6.525.768,48	1,22	1.709.749,00	Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	1.702.268,85	0,32
1.600.000,00	Ivory Coast Government Inter 5.875% 17-10-2031	1.589.551,69	0,30	1.700.000,00	China Resources Land L 3.750% MULTI Perp FC2024	1.658.180,00	0,31
1.100.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.625% 22-03-2048	972.515,21	0,18	2.600.000,00	Colombia Government Internat 3.25% 22-04-2032	2.077.868,00	0,39
1.200.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.875% 17-10-2040	1.113.159,65	0,21	2.500.000,00	Colombia Government Internat 4.125% 22-02-2042	1.803.550,00	0,34
2.787.000,00	Morocco Government Internati 2% 30-09-2030	2.658.332,33	0,50	1.140.000,00	Colombia Government Internat 4.5% 15-03-2029	1.068.145,80	0,20
914.000,00	Romanian Government Internat 2.75% 14-04-2041	680.984,41	0,13	2.250.000,00	Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	1.901.891,25	0,36
1.055.000,00	Romanian Government Internat 3.875% 29-10-2035	997.130,24	0,19	2.700.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	2.462.886,00	0,46
780.000,00	Ukraine Government International Bond 4.375% 27-01-2032	181.031,76	0,03	2.500.000,00	Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031	2.568.152,50	0,48
		15.306.449,01	2,86	1.400.000,00	Costa Rica Government Intern 6.55% 03-04-2034	1.455.125,00	0,27
USD				2.600.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	2.766.400,00	0,52
694.000,00	Abu Dhabi Government Interna 3.125% 30-09-2049	511.595,98	0,10	500.000,00	Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032	456.550,00	0,09
1.402.000,00	Abu Dhabi Government Interna 3.875% 16-04-2050	1.178.451,10	0,22	1.500.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060	1.301.250,00	0,24
799.000,00	Abu Dhabi Government Interna 4.125% 11-10-2047	699.584,43	0,13	2.625.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	2.640.881,25	0,49
1.685.000,00	Angolan Government Internati 8% 26-11-2029	1.501.149,65	0,28	1.630.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	1.637.172,00	0,31
1.577.000,00	Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	1.457.739,38	0,27	3.050.000,00	Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	2.916.562,50	0,55
1.622.000,00	Angolan Government Internati 8.75% 14-04-2032	1.431.139,26	0,27	2.500.000,00	Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	2.496.875,00	0,47
1.000.000,00	Angolan Government Internati 9.125% 26-11-2049	818.750,00	0,15	5.600.000,00	DP World Crescent Ltd 5.5% 13-09-2033	5.740.067,20	1,07
1.155.000,00	Angolan Government Internati 9.375% 08-05-2048	964.147,80	0,18	714.520,00	Ecuador Government Internati 31-07-2030	205.759,35	0,04
500.000,00	Angolan Government Internati 9.5% 12-11-2025	491.878,00	0,09	2.823.323,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	1.319.974,28	0,25
1.000.000,00	Argentine Republic Governmen 1% 09-07-2029	403.000,00	0,08	5.800.490,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	2.089.295,72	0,39
5.600.070,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	2.267.936,56	0,42	2.427.800,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	776.896,00	0,15
10.111.572,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	3.492.296,92	0,65	2.500.000,00	Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025	2.280.675,00	0,43
3.512.005,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	1.209.609,05	0,23	1.240.000,00	Egypt Government Internation 5.8% 30-09-2027	959.260,28	0,18
800.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2046	280.731,78	0,05	6.650.000,00	Egypt Government Internation 5.875% 16-02-2031	4.375.866,25	0,82
3.400.000,00	Axiata SPV2 Bhd 2.163% 19-08-2030	2.888.091,72	0,54	1.000.000,00	Egypt Government Internation 6.588% 21-02-2028	769.657,00	0,14
700.000,00	Bahrain Government Internati 5.25% 25-01-2033	624.788,50	0,12	1.800.000,00	Egypt Government Internation 7.5% 31-01-2027	1.518.543,00	0,28
3.950.000,00	Bahrain Government Internati 5.625% 30-09-2031	3.723.368,75	0,70	4.771.000,00	Egypt Government Internation 7.6003% 01-03-2029	3.652.796,88	0,68
3.725.000,00	Bahrain Government Internati 6.75% 20-09-2029	3.795.491,90	0,71	4.318.000,00	Egypt Government Internation 8.5% 31-01-2047	2.700.658,56	0,51
3.300.000,00	Bahrain Government Internati 7% 12-10-2028	3.443.942,70	0,64	1.646.000,00	Egypt Government Internation 8.75% 30-09-2051	1.045.210,00	0,20
3.310.000,00	Bahrain Government Internati 7.375% 14-05-2030	3.461.187,56	0,65	2.000.000,00	El Salvador Government Inter 7.1246% 20-01-2050	1.424.050,62	0,27
300.000,00	Bahrain Government Internati 7.5% 20-09-2047	283.317,00	0,05	1.800.000,00	El Salvador Government Inter 7.65% 15-06-2035	1.414.350,00	0,26
400.000,00	Bahrain Government Internati 7.75% 18-04-2035	418.380,00	0,08	257.000,00	Emirate of Dubai Government 5.25% 30-01-2043	244.632,65	0,05
3.000.000,00	Bangkok Bank PCL/Hong K 3.733% MULTI 25-09-2034	2.663.896,02	0,50	2.525.000,00	Eskom Holdings SOC Ltd 4.314% 23-07-2027	2.365.483,13	0,44
3.900.000,00	Brazilian Government Interna 5.625% 07-01-2041	3.607.500,00	0,68	2.300.000,00	Finance Department Governmen 4% 28-07-2050	1.541.322,00	0,29
4.010.000,00	Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	4.715.359,00	0,88	1.250.000,00	Ghana Government International Bond 07-05-2042	539.875,00	0,10
1.759.000,00	Chile Government Internation 2.55% 27-01-2032	1.513.144,57	0,28	2.900.000,00	Ghana Government International Bond 11-02-2027	1.302.941,00	0,24
2.370.000,00	Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033	1.965.156,60	0,37	1.079.000,00	Ghana Government International Bond 7.875% 11-02-2035	475.191,60	0,09
2.720.000,00	Chile Government Internation 3.1% 07-05-2041	2.075.142,40	0,39	2.800.000,00	Ghana Government International Bond 16-05-2029	1.227.760,80	0,23
500.000,00	Chile Government Internation 3.1% 22-01-2061	335.895,00	0,06				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
500.000,00	Ghana Government International Bond 26-03-2032	221.145,00	0,04	800.000,00	Mexico Government Internatio 6.35% 09-02-2035	842.531,38	0,16
2.100.000,00	Ghana Government International Bond 26-03-2051	913.962,00	0,17	600.000,00	Mongolia Government Internat 3.5% 07-07-2027	536.730,49	0,10
3.000.000,00	GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	2.752.500,00	0,52	200.000,00	Mongolia Government Internat 7.875% 05-06-2029	204.722,00	0,04
2.800.000,00	Gold Fields Orogen Holdings 6.125% 15-05-2029	2.872.348,11	0,54	1.000.000,00	Mongolia Government Internat 8.65% 19-01-2028	1.049.420,32	0,20
3.000.000,00	Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10-11-2047	2.681.792,40	0,50	2.350.000,00	Morocco Government Internati 3% 15-12-2032	1.939.845,10	0,36
3.040.000,00	Grupo Energia Bogota SA ESP 4.875% 15-05-2030	2.878.807,65	0,54	3.965.000,00	Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	2.866.540,37	0,54
2.800.000,00	Grupo KUO SAB De CV 5.75% 07-07-2027	2.484.776,00	0,47	3.465.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	3.161.258,10	0,59
3.507.000,00	Hungary Government Internati 2.125% 22-09-2031	2.831.979,65	0,53	800.000,00	Morocco Government Internati 5.95% 08-03-2028	822.124,80	0,15
500.000,00	Hungary Government Internati 5.25% 16-06-2029	503.275,50	0,09	2.900.000,00	Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	2.827.254,95	0,53
6.062.000,00	Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041	7.256.310,99	1,36	840.000,00	Nigeria Government Internati 6.125% 28-09-2028	746.516,40	0,14
4.700.000,00	Indonesia Government Interna 3.35% 12-03-2071	3.460.183,15	0,65	1.379.000,00	Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030	1.245.319,74	0,23
200.000,00	Indonesia Government Interna 3.55% 31-03-2032	185.441,26	0,03	2.695.000,00	Nigeria Government Internati 7.375% 28-09-2033	2.305.653,35	0,43
400.000,00	Indonesia Government Interna 3.85% 15-10-2030	380.982,51	0,07	420.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025	416.567,76	0,08
1.200.000,00	Indonesia Government Interna 4.1% 24-04-2028	1.178.667,52	0,22	1.325.000,00	Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038	1.089.733,00	0,20
3.460.000,00	Indonesia Government Interna 4.2% 15-10-2050	3.078.582,09	0,58	3.350.000,00	Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032	3.020.561,00	0,57
400.000,00	Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027	397.523,78	0,07	1.600.000,00	Nigeria Government Internati 8.25% 28-09-2051	1.317.448,00	0,25
1.000.000,00	Indonesia Government Interna 4.45% 15-04-2070	905.531,71	0,17	2.600.000,00	Nigeria Government Internati 8.375% 24-03-2029	2.502.461,00	0,47
435.000,00	Indonesia Government Interna 4.625% 15-04-2043	424.189,36	0,08	3.155.000,00	Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	3.016.085,35	0,56
1.000.000,00	Indonesia Government Interna 4.75% 11-02-2029	1.008.983,06	0,19	300.000,00	Nigeria Government Internati 9.248% 21-01-2049	270.840,00	0,05
3.830.000,00	Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042	4.001.515,48	0,75	2.500.000,00	Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027	2.522.275,00	0,47
2.300.000,00	Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037	2.699.556,62	0,51	1.425.000,00	Oman Government Internationa 6% 01-08-2029	1.479.457,80	0,28
935.000,00	Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044	1.153.198,54	0,22	4.230.000,00	Oman Government Internationa 6.25% 25-01-2031	4.458.166,20	0,83
2.000.000,00	Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038	2.560.314,74	0,48	2.160.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048	2.265.302,16	0,42
1.780.000,00	Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035	2.369.477,40	0,44	3.640.000,00	Oman Government Internationa 6.75% 28-10-2027	3.849.540,24	0,72
2.850.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	2.627.466,30	0,49	1.700.000,00	Oman Government Internationa 7.375% 28-10-2032	1.931.863,00	0,36
2.300.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	2.264.384,50	0,42	1.500.000,00	Pakistan Global Sukuk Progra 7.95% 31-01-2029	1.157.250,00	0,22
2.090.000,00	Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	1.121.877,56	0,21	200.000,00	Pakistan Government Internat 6% 08-04-2026	141.790,00	0,03
1.250.000,00	Jordan Government Internatio 5.75% 31-01-2027	1.231.007,50	0,23	1.200.000,00	Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031	735.864,00	0,14
1.350.000,00	Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026	1.348.645,95	0,25	550.000,00	Pakistan Government Internat 7.875% 31-03-2036	348.601,00	0,07
1.390.000,00	Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	1.239.337,90	0,23	726.000,00	Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025	619.254,04	0,12
1.350.000,00	Jordan Government Internatio 7.5% 13-01-2029	1.370.601,00	0,26	1.800.000,00	Panama Government Internatio 3.75% 16-03-2025	1.752.786,00	0,33
2.050.000,00	Kazakhstan Government Intern 5.125% 21-07-2025	2.082.070,20	0,39	1.800.000,00	Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053	1.210.968,00	0,23
2.350.000,00	Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045	2.694.105,80	0,50	1.600.000,00	Paraguay Government Internat 4.95% 28-04-2031	1.566.000,14	0,29
835.000,00	Lebanon Government International Bond 04-11-2024	51.686,50	0,01	4.105.000,00	Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050	3.660.634,49	0,69
2.070.000,00	Lebanon Government International Bond 22-04-2031	129.064,50	0,02	3.000.000,00	Paraguay Government Internat 5.6% 13-03-2048	2.743.733,16	0,51
1.762.000,00	Lebanon Government International Bond 25-05-2029	108.967,37	0,02	510.000,00	Pertamina Persero PT 3.65% 30-07-2029	480.833,56	0,09
1.840.000,00	Lebanon Government International Bond 26-02-2030	115.239,20	0,02	1.440.000,00	Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043	1.445.400,00	0,27
770.000,00	Lebanon Government International Bond 29-11-2027	48.049,54	0,01	1.625.000,00	Pertamina Persero PT 6.5% 27-05-2041	1.789.671,34	0,33
2.900.000,00	MDGH GMTN RSC Ltd 2.5% 03-06-2031	2.520.761,20	0,47	648.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	523.260,00	0,10
3.500.000,00	MDGH GMTN RSC Ltd 3.375% 28-03-2032	3.207.029,00	0,60	3.900.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.7% 06-06-2032	3.941.632,50	0,74
1.000.000,00	Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	820.230,00	0,15	900.000,00	Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034	761.373,00	0,14
1.490.000,00	Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044	1.286.547,95	0,24	2.200.000,00	Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072	1.560.834,00	0,29

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
2.789.000,00	Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050	2.915.620,60	0,55	3.255.000,00	Saudi Government Internation 5% 17-04-2049	3.082.777,95	0,58
2.110.000,00	Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037	2.353.377,95	0,44	4.193.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	3.757.934,32	0,70
2.710.000,00	Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	3.414.762,60	0,64	4.300.000,00	Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	3.388.615,00	0,63
4.175.000,00	Petroleos Mexicanos 5.95% 28-01-2031	3.359.831,25	0,63	2.900.000,00	Shriram Finance Ltd 4.15% 18-07-2025	2.780.375,81	0,52
2.529.000,00	Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041	1.725.310,10	0,32	400.000,00	Sri Lanka Government International Bond 03-06-2025	206.491,44	0,04
1.558.000,00	Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035	1.197.662,80	0,22	1.500.000,00	Sri Lanka Government International Bond 03-11-2025	776.246,63	0,15
3.490.000,00	Petroleos Mexicanos 6.7% 16-02-2032	2.901.121,48	0,54	1.409.000,00	Sri Lanka Government International Bond 11-05-2027	715.493,86	0,13
1.000.000,00	Petroleos Mexicanos 6.95% 28-01-2060	659.477,30	0,12	1.100.000,00	Sri Lanka Government International Bond 14-03-2024	560.148,09	0,10
1.594.000,00	Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	1.132.401,99	0,21	1.401.000,00	Sri Lanka Government International Bond 14-03-2029	707.614,46	0,13
400.000,00	Petronas Capital Ltd 3.5% 18-03-2025	392.684,18	0,07	1.141.000,00	Sri Lanka Government International Bond 18-04-2028	576.841,99	0,11
1.900.000,00	Petronas Capital Ltd 3.5% 21-04-2030	1.779.633,04	0,33	1.000.000,00	Sri Lanka Government International Bond 18-07-2026	514.396,33	0,10
2.210.000,00	Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045	2.027.927,29	0,38	1.386.000,00	Sri Lanka Government International Bond 28-03-2030	699.751,19	0,13
3.090.000,00	Petronas Capital Ltd 4.55% 21-04-2050	2.830.794,18	0,53	1.670.000,00	Turkiye Government Internati 4.25% 13-03-2025	1.641.910,60	0,31
1.690.000,00	Petronas Capital Ltd 4.8% 21-04-2060	1.597.249,34	0,30	920.000,00	Turkiye Government Internati 4.25% 14-04-2026	883.728,08	0,17
3.700.000,00	Philippine Government Intern 5% 13-01-2037	3.800.709,63	0,71	1.308.000,00	Turkiye Government Internati 4.875% 09-10-2026	1.264.970,72	0,24
3.600.000,00	PLDT Inc 3.45% 23-06-2050	2.493.372,92	0,47	2.600.000,00	Turkiye Government Internati 5.75% 11-05-2047	2.044.226,60	0,38
3.100.000,00	PT Tower Bersama Infrastruct 2.8% 02-05-2027	2.819.532,99	0,53	1.828.000,00	Turkiye Government Internati 6% 14-01-2041	1.558.161,61	0,29
4.200.000,00	Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050	3.880.989,00	0,73	1.905.000,00	Turkiye Government Internati 6% 25-03-2027	1.886.279,57	0,35
4.200.000,00	Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049	4.098.763,20	0,77	1.225.000,00	Turkiye Government Internati 6.125% 24-10-2028	1.208.224,85	0,23
4.900.000,00	Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048	4.970.805,00	0,93	1.614.000,00	Turkiye Government Internati 6.375% 14-10-2025	1.623.721,12	0,30
500.000,00	Republic of Kenya Government 6.3% 23-01-2034	402.336,93	0,08	2.280.000,00	Turkiye Government Internati 6.5% 20-09-2033	2.186.896,20	0,41
900.000,00	Republic of Kenya Government 7% 22-05-2027	846.391,50	0,16	1.000.000,00	Turkiye Government Internati 6.625% 17-02-2045	884.205,00	0,17
1.800.000,00	Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	1.634.238,00	0,31	840.000,00	Turkiye Government Internati 6.875% 17-03-2036	805.363,44	0,15
900.000,00	Republic of Kenya Government 8.25% 28-02-2048	748.624,50	0,14	829.000,00	Turkiye Government Internati 7.375% 05-02-2025	844.371,32	0,16
1.650.000,00	Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	1.547.073,00	0,29	2.105.000,00	Turkiye Government Internati 7.625% 26-04-2029	2.183.842,78	0,41
1.880.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	1.767.613,60	0,33	800.000,00	Turkiye Government Internati 8.6% 24-09-2027	856.122,40	0,16
3.350.000,00	Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049	2.684.388,50	0,50	1.700.000,00	Turkiye Government Internati 9.375% 14-03-2029	1.884.076,00	0,35
1.805.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	1.610.908,35	0,30	2.700.000,00	Turkiye Sise ve Cam Fabrikal 6.95% 14-03-2026	2.696.544,00	0,50
1.480.000,00	Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	1.270.577,04	0,24	1.340.000,00	Ukraine Government International Bond 01-02-2026	402.309,54	0,08
700.000,00	Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	664.806,80	0,12	1.585.000,00	Ukraine Government International Bond 01-09-2026	445.163,10	0,08
3.540.000,00	Republic of Uzbekistan Inter 3.7% 25-11-2030	2.985.636,00	0,56	1.548.000,00	Ukraine Government International Bond 01-09-2027	426.823,85	0,08
3.750.000,00	Republic of Uzbekistan Inter 3.9% 19-10-2031	3.155.040,00	0,59	1.680.000,00	Ukraine Government International Bond 01-09-2028	470.638,56	0,09
1.524.000,00	Republic of Uzbekistan Inter 5.375% 20-02-2029	1.447.097,44	0,27	1.580.000,00	Ukraine Government International Bond 01-09-2029	437.592,06	0,08
1.050.000,00	Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	895.408,50	0,17	1.780.000,00	Ukraine Government International Bond 01-11-2030	516.200,00	0,10
2.400.000,00	Romanian Government Internat 3.625% 27-03-2032	2.080.075,20	0,39	2.965.000,00	Ukraine Government International Bond 15-03-2035	714.141,01	0,13
1.700.000,00	Romanian Government Internat 6% 25-05-2034	1.715.995,30	0,32	2.430.000,00	Ukraine Government International Bond 25-09-2034	577.246,50	0,11
1.000.000,00	Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	986.425,00	0,18	1.700.000,00	Uruguay Government Internati 4.125% 20-11-2045	1.554.480,00	0,29
400.000,00	Romanian Government Internat 7.125% 17-01-2033	431.550,00	0,08	2.580.091,00	Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036	3.216.599,45	0,60
600.000,00	Romanian Government Internat 7.625% 17-01-2053	673.652,40	0,13	1.066.000,00	Uruguay Government International Bond 15-01-2033	1.305.050,50	0,24
5.920.000,00	Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046	5.247.754,40	0,98				
4.870.000,00	Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047	4.379.858,85	0,82				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.285.000,00	Zambia Government International Bond 14-04-2024	803.825,33	0,15	1.670.000,00	Peruvian Government Internat 2.78% 01-12-2060	1.045.754,00	0,20
1.040.000,00	Zambia Government International Bond 30-07-2027	647.192,00	0,12	1.950.000,00	Peruvian Government Internat 2.783% 23-01-2031	1.701.277,50	0,32
	Totale obbligazioni	412.222.080,24	77,15	1.095.000,00	Peruvian Government Internat 3.23% 28-07-2121	686.247,45	0,13
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	427.528.529,25	80,02	240.000,00	Philippine Government Intern 3.7% 02-02-2042	204.930,14	0,04
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			1.865.000,00	Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040	1.680.305,47	0,31
	Obbligazioni			1.000.000,00	Philippine Government Intern 4.2% 29-03-2047	892.276,32	0,17
	USD			1.900.000,00	Philippine Government Intern 6.375% 15-01-2032	2.114.076,76	0,40
4.000.000,00	Argentine Republic Governem MULTI 09-01-2038	1.595.602,76	0,30	3.168.000,00	Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031	3.766.862,69	0,70
1.800.000,00	Brazilian Government Interna 4.625% 13-01-2028	1.787.436,00	0,33	755.000,00	Uruguay Government Internati 4.375% 23-01-2031	749.911,30	0,14
1.200.000,00	Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045	980.460,00	0,18	5.284.000,00	Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	5.166.959,40	0,97
2.100.000,00	Brazilian Government Interna 6% 07-04-2026	2.159.115,00	0,40	5.090.000,00	Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	5.121.761,60	0,96
900.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	984.640,50	0,18		Totale obbligazioni	82.848.446,19	15,51
305.000,00	Colombia Government Internat 4.125% 15-05-2051	205.162,83	0,04		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	82.848.446,19	15,51
600.000,00	Colombia Government Internat 5% 15-06-2045	467.631,00	0,09		Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		
2.100.000,00	Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037	2.191.413,00	0,41		Obbligazioni		
1.810.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 4.5% 01-08-2047	1.490.375,90	0,28		USD		
2.070.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044	1.805.643,84	0,34	2.455.000,00	Lebanon Government International Bond 09-03-2020 DEFAULTED	150.368,75	0,03
2.270.000,00	Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043	2.203.602,50	0,41	3.370.000,00	Lebanon Government International Bond 14-04-2020 DEFAULTED	206.560,78	0,04
2.900.000,00	Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044	3.039.200,00	0,57		Totale obbligazioni	356.929,53	0,07
3.750.000,00	Dominican Republic Internati 5.5% 22-02-2029	3.677.437,50	0,69		Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	356.929,53	0,07
2.000.000,00	Dominican Republic Internati 6% 22-02-2033	1.975.000,00	0,37		Totale investimenti in titoli	510.733.904,97	95,59
3.700.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	3.935.875,00	0,74		Liquidità presso banche	10.869.274,70	2,03
900.000,00	El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027	798.496,06	0,15		Altre attività nette	12.705.076,12	2,38
695.000,00	Emirate of Dubai Government 3.9% 09-09-2050	526.189,37	0,10		Totale attività nette	534.308.255,79	100,00
2.600.000,00	ERO Copper Corp 6.5% 15-02-2030	2.297.947,47	0,43				
2.800.000,00	First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15-10-2027	2.375.139,34	0,44				
3.500.000,00	GCC SAB de CV 3.614% 20-04-2032	3.026.555,00	0,57				
1.500.000,00	Mexico Government Internatio 3.75% 19-04-2071	1.005.030,00	0,19				
1.345.000,00	Mexico Government Internatio 4.28% 14-08-2041	1.114.991,55	0,21				
1.000.000,00	Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	897.275,00	0,17				
630.000,00	Mexico Government Internatio 6.05% 11-01-2040	637.963,20	0,12				
1.100.000,00	Pakistan Government Internat 6.875% 05-12-2027	755.447,00	0,14				
1.255.000,00	Panama Government Internatio 3.87% 23-07-2060	756.526,55	0,14				
3.000.000,00	Panama Government Internatio 4.5% 01-04-2056	2.028.810,00	0,38				
8.304.000,00	Panama Government Internatio 6.7% 26-01-2036	8.255.047,92	1,54				
1.780.000,00	Paraguay Government Internat 2.739% 29-01-2033	1.468.945,11	0,27				
1.000.000,00	Paraguay Government Internat 5.85% 21-08-2033	1.018.304,29	0,19				
4.320.000,00	Paraguay Government Internat 6.1% 11-08-2044	4.256.819,87	0,80				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Indonesia	6,51	Titoli di Stato	80,15
Messico	4,82	Debito societario	15,44
Turchia	4,58		
Repubblica Dominicana	3,94		
Cile	3,43		
Egitto	3,24		
Uruguay	3,20		
Oman	3,09		
Nigeria	2,98		
Bahrein	2,95		
Colombia	2,82		
Filippine	2,80		
Paraguay	2,75		
Perù	2,70		
Brasile	2,66		
Panama	2,62		
Qatar	2,42		
Arabia Saudita	2,38		
Sudafrica	2,23		
Malesia	2,16		
Marocco	2,14		
Ungheria	1,98		
Emirati Arabi Uniti	1,95		
Costa Rica	1,84		
Costa D'Avorio	1,81		
Argentina	1,73		
Romania	1,58		
Uzbekistan	1,42		
Isole Cayman	1,38		
Senegal	1,34		
Benin	1,33		
Angola	1,25		
India	1,04		
Giordania	0,97		
Kazakhstan	0,89		
Sri Lanka	0,89		
Ghana	0,88		
Canada	0,87		
Ecuador	0,82		
Ucraina	0,78		
Pakistan	0,70		
El Salvador	0,68		
Kenia	0,68		
Isole Vergini britanniche	0,54		
Lussemburgo	0,53		
Thailandia	0,50		
Mongolia	0,34		
Zambia	0,27		
Libano	0,15		
Totale	95,59		
		Totale	95,59

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
127.032.174,43	EUR	139.488.592,06	USD	1.083.912,65	31/01/2024
859.499.215,54	NOK	80.750.593,87	USD	3.861.679,43	31/01/2024
902.723.297,81	SEK	86.902.736,80	USD	3.187.617,05	31/01/2024
21.330.692,39	USD	19.503.957,02	EUR	(251.767,40)	31/01/2024
1.635.267,90	USD	17.573.656,92	NOK	(94.670,48)	31/01/2024
3.607.637,68	USD	37.165.196,83	SEK	(101.536,00)	31/01/2024
				7.685.235,25	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Citibank Europe PLC					
14.699.091,86	USD	13.435.417,00	EUR	(165.309,94)	26/01/2024
				(165.309,94)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
412.739,87	USD	376.286,00	EUR	(3.572,15)	26/01/2024
				(3.572,15)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
420.909,38	USD	390.341,00	EUR	(10.922,59)	26/01/2024
				(10.922,59)	
				(179.804,68)	
				7.505.430,57	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (USD)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (USD)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(31,00)	(3.695.510,00)	15.417,54	(77.031,05)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(70,00)	(9.601.900,00)	88.194,96	(418.452,78)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(3,00)	(423.840,00)	10.145,74	(42.868,45)
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(251,00)	(28.257.108,12)	78.440,01	(824.140,93)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	157,00	32.299.070,23	(9.812,50)	227.189,79
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	430,00	46.661.716,60	(73.908,40)	889.332,09
US LONG BOND(CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	(233,00)	(28.986.656,25)	167.468,75	(2.022.309,71)
US ULTRA BOND CBT 3/2024	28/03/2024	USD	(82,00)	(10.913.687,50)	84.562,50	(765.432,10)
					360.508,60	(3.033.713,14)

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
USD							
350.000,00	Access Bank PLC 6.125% 21-09-2026	315.927,50	0,39	625.000,00	Energian Israel Finance Ltd 8.5% 30-09-2033	599.218,75	0,73
750.000,00	Al Candelaria Spain SA 5.75% 15-06-2033	587.535,00	0,72	660.000,00	Engie Energia Chile SA 3.4% 28-01-2030	568.483,81	0,70
300.000,00	AIA Group Ltd 4.95% 04-04-2033	301.947,91	0,37	180.000,00	Falabella SA 3.75% 30-10-2027	158.930,32	0,19
450.000,00	AIA Group Ltd 5.625% 25-10-2027	463.867,98	0,57	500.000,00	Freeport Indonesia PT 4.763% 14-04-2027	493.750,00	0,60
200.000,00	Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	201.086,80	0,25	550.000,00	Freeport Indonesia PT 6.2% 14-04-2052	546.562,50	0,67
1.100.000,00	Alfa Desarrollo SpA 4.55% 27-09-2051	855.949,74	1,05	125.000,00	Frontera Energy Corp 7.875% 21-06-2028	93.758,30	0,11
400.000,00	Alibaba Group Holding Ltd 2.7% 09-02-2041	274.302,26	0,34	300.000,00	Frontera Energy Corp 7.875% 21-06-2028	225.019,91	0,28
600.000,00	Alsea SAB de CV 7.75% 14-12-2026	613.007,40	0,75	750.000,00	Galaxy Pipeline Assets Bidco 1.75% 30-09-2027	456.979,05	0,56
600.000,00	Angolan Government Internati 8.25% 09-05-2028	554.625,00	0,68	300.000,00	Galaxy Pipeline Assets Bidco 3.25% 30-09-2040	235.961,94	0,29
500.000,00	Axian Telecom 7.375% 16-02-2027	469.062,50	0,57	500.000,00	GC Treasury Center Co Ltd 4.4% 30-03-2032	455.672,85	0,56
450.000,00	Aydem Yenilenebilir Enerji A 7.75% 02-02-2027	411.514,20	0,50	535.000,00	Genneia SA 8.75% 02-09-2027	422.446,23	0,52
550.000,00	Banco GNB Sudameris SA 7.500% MULTI 16-04-2031	461.642,50	0,56	600.000,00	Gol Finance SA 8% 30-06-2026	216.378,26	0,26
200.000,00	Banco Mercantil del No 8.375% MULTI Perp FC2030	197.335,56	0,24	500.000,00	Greenko Wind Projects Mauriit 5.5% 06-04-2025	490.250,00	0,60
1.050.000,00	Bangkok Bank PCL/Hong K 3.466% MULTI 23-09-2036	881.564,78	1,08	650.000,00	Greensaif Pipelines Bidco Sa 6.129% 23-02-2038	678.609,28	0,83
200.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 5.375% 22-05-2033	203.188,20	0,25	375.000,00	Grupo Energia Bogota SA ESP 7.85% 09-11-2033	408.487,50	0,50
200.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 6.25% 31-10-2028	211.398,80	0,26	500.000,00	Guara Norte Sarl 5.198% 15-06-2034	390.265,70	0,48
665.000,00	Bank of East Asia Ltd/T 6.750% MULTI 15-03-2027	668.617,51	0,82	600.000,00	Hana Bank 4.25% 14-10-2024	593.403,05	0,73
650.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 8.450% MULTI 29-06-2038	693.859,50	0,85	400.000,00	HSBC Holdings PLC 7.399% MULTI 13-11-2034	440.587,57	0,54
300.000,00	BOC Aviation USA Corp 4.875% 03-05-2033	293.615,23	0,36	625.000,00	HTA Group Ltd/Mauritius 7% 18-12-2025	616.665,63	0,75
375.000,00	Braskem Netherlands Finance 8.5% 12-01-2031	349.218,75	0,43	580.000,00	Hunt Oil Co of Peru LLC Sucu 8.55% 18-09-2033	633.184,84	0,77
700.000,00	BRF SA 4.875% 24-01-2030	619.883,46	0,76	400.000,00	Hyundai Capital America 5.5% 30-03-2026	401.892,93	0,49
105.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 4.2% 29-01-2030	97.069,11	0,12	500.000,00	Hyundai Capital Services Inc 1.25% 08-02-2026	459.242,05	0,56
405.000,00	Cencosud SA 5.15% 12-02-2025	400.968,67	0,49	265.000,00	ICL Group Ltd 6.375% 31-05-2038	253.857,55	0,31
500.000,00	Central American Bottling Co 5.25% 27-04-2029	472.050,00	0,58	225.000,00	IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	182.990,25	0,22
650.000,00	Chile Electricity Lux MPC Sa 6.01% 20-01-2033	667.166,50	0,82	700.000,00	IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	625.772,00	0,77
500.000,00	CIBANCO SA Institucion de Ba 4.375% 22-07-2031	379.143,35	0,46	500.000,00	India Toll Roads 5.5% 19-08-2024	491.725,00	0,60
300.000,00	CIFI Holdings Group Co Ltd 17-08-2026	20.625,00	0,03	700.000,00	Indofood CBP Sukses Makmur T 3.398% 09-06-2031	606.621,52	0,74
370.000,00	CK Hutchison International 2 4.875% 21-04-2033	370.499,08	0,45	500.000,00	Indofood CBP Sukses Makmur T 4.745% 09-06-2051	406.342,17	0,50
605.000,00	Colombia Government Internat 8.75% 14-11-2053	698.170,00	0,85	665.000,00	Infraestructura Energetica N 4.875% 14-01-2048	525.546,18	0,64
600.000,00	Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	373.101,90	0,46	660.000,00	Intercorp Peru Ltd 3.875% 15-08-2029	571.751,62	0,70
475.000,00	CSN Resources SA 4.625% 10-06-2031	386.715,12	0,47	400.000,00	Inversiones CMPC SA 4.75% 15-09-2024	397.513,44	0,49
600.000,00	CT Trust 5.125% 03-02-2032	525.300,18	0,64	255.000,00	Inversiones CMPC SA 6.125% 23-06-2033	265.963,73	0,33
450.000,00	EIG Pearl Holdings Sarl 3.545% 31-08-2036	392.990,40	0,48	275.000,00	Istanbul Metropolitan Municipi 10.5% 06-12-2028	292.531,25	0,36
320.000,00	El Salvador Government Inter 9.5% 15-07-2052	268.015,90	0,33	375.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	369.193,13	0,45
215.000,00	Embraer Netherlands Finance 7% 28-07-2030	225.997,25	0,28	525.000,00	JSM Global Sarl 20-10-2030	103.431,09	0,13
500.000,00	Empresa Generadora de Electr 5.625% 08-11-2028	451.817,50	0,55	1.000.000,00	Kaisa Group Holdings Ltd 30-06-2024	36.180,00	0,04
390.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 4.75% 01-08-2026	384.391,29	0,47	295.000,00	Kallpa Generacion SA 4.125% 16-08-2027	282.188,68	0,35
450.000,00	Empresas Publicas de Medelli 4.375% 15-02-2031	367.338,51	0,45	660.000,00	KazMunayGas National Co JSC 6.375% 24-10-2048	623.086,20	0,76
250.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	246.730,33	0,30	788.000,00	Kenbourne Invest SA 4.7% 22-01-2028	417.076,58	0,51
220.000,00	Enel Generacion Chile SA 4.25% 15-04-2024	218.883,72	0,27	350.000,00	KOC Holding AS 6.5% 11-03-2025	349.262,20	0,43
650.000,00	Energiean PLC 6.5% 30-04-2027	593.573,50	0,73	400.000,00	Kookmin Bank 4.625% 21-04-2028	398.164,23	0,49
200.000,00	Energian Israel Finance Ltd 4.875% 30-03-2026	184.850,00	0,23	200.000,00	Kosmos Energy Ltd 7.5% 01-03-2028	183.196,08	0,22
				590.000,00	Kosmos Energy Ltd 7.75% 01-05-2027	550.208,82	0,67
				60.000,00	Kyobo Life Insurance Co 5.900% MULTI 15-06-2052	59.580,00	0,07

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
430.000,00 Kyobo Life Insurance Co 5.900% MULTI 15-06-2052	426.990,00	0,52	650.000,00 Sitios Latinoamerica SAB de 5.375% 04-04-2032	605.096,38	0,74
500.000,00 Liquid Telecommunications Fi 5.5% 04-09-2026	293.112,50	0,36	65.000,00 Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033	68.802,50	0,08
650.000,00 LLPL Capital Pte Ltd 6.875% 04-02-2039	504.667,00	0,62	1.400.000,00 Sovcombank Via SovCom Capital DAC Perpetual	14,00	0,00
775.000,00 Longfor Group Holdings Ltd 3.85% 13-01-2032	315.244,15	0,39	925.000,00 Standard Chartered PLC 6.170% MULTI 09-01-2027	938.855,84	1,15
200.000,00 MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30-06-2031	150.442,47	0,18	300.000,00 Standard Chartered PLC 6.187% MULTI 06-07-2027	304.819,16	0,37
350.000,00 MC Brazil Downstream Trading 7.25% 30-06-2031	263.275,79	0,32	600.000,00 Standard Chartered PLC 6.296% MULTI 06-07-2034	629.880,12	0,77
750.000,00 Medco Maple Tree Pte Ltd 8.96% 27-04-2029	762.834,00	0,93	300.000,00 Studio City Finance Ltd 6% 15-07-2025	292.763,10	0,36
600.000,00 MEGlobal Canada ULC 5% 18-05-2025	593.970,00	0,73	300.000,00 Studio City Finance Ltd 6.5% 15-01-2028	275.948,92	0,34
200.000,00 Meituan 3.05% 28-10-2030	168.749,74	0,21	600.000,00 Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	478.339,17	0,58
200.000,00 Meituan 3.05% 28-10-2030	168.749,74	0,21	325.000,00 TAV Havalimanlari Holding AS 8.5% 07-12-2028	333.043,75	0,41
750.000,00 Melco Resorts Finance Ltd 5.75% 21-07-2028	691.768,95	0,85	600.000,00 Telefonica Moviles Chile SA 3.537% 18-11-2031	444.486,12	0,54
625.000,00 Metinvest BV 7.75% 17-10-2029	381.838,75	0,47	1.905.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	1.764.516,92	2,16
365.000,00 Mexico Remittances Funding F 4.875% 15-01-2028	275.235,68	0,34	830.000,00 Tierra Mojada Luxembourg II 5.75% 01-12-2040	678.778,61	0,83
400.000,00 MGM China Holdings Ltd 4.75% 01-02-2027	380.784,00	0,47	500.000,00 Tongyang Life Insuranc 5.250% MULTI Perp FC2025	460.000,00	0,56
200.000,00 MGM China Holdings Ltd 5.375% 15-05-2024	199.412,03	0,24	75.000,00 Total Play Telecomunicacione 6.375% 20-09-2028	30.565,97	0,04
600.000,00 MHP Lux SA 6.95% 03-04-2026	466.500,00	0,57	410.000,00 Trust Fibra Uno 4.869% 15-01-2030	372.113,70	0,45
600.000,00 Minejesa Capital BV 5.625% 10-08-2037	527.184,00	0,64	265.000,00 Trust Fibra Uno 6.39% 15-01-2050	214.411,37	0,26
600.000,00 Mong Duong Finance Holdings 5.125% 07-05-2029	514.040,38	0,63	145.000,00 Trust Fibra Uno 6.95% 30-01-2044	125.142,86	0,15
475.000,00 MV24 Capital BV 6.748% 01-06-2034	358.911,48	0,44	725.000,00 Tullow Oil PLC 10.25% 15-05-2026	647.584,50	0,79
800.000,00 Nbk Tier 2 Ltd 2.500% MULTI 24-11-2030	749.160,00	0,92	240.000,00 Tullow Oil PLC 7% 01-03-2025	222.473,03	0,27
460.000,00 Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025	455.597,80	0,56	435.000,00 Turk Telekomunikasyon AS 6.875% 28-02-2025	430.770,06	0,53
400.000,00 Nexa Resources SA 6.5% 18-01-2028	409.589,60	0,50	265.000,00 Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.8% 11-04-2028	252.031,43	0,31
250.000,00 Nickel Industries Ltd 11.25% 21-10-2028	262.251,25	0,32	250.000,00 Turkiye Ihracat Kredi Bankasi 9% 28-01-2027	260.647,50	0,32
230.000,00 Orbia Advance Corp SAB de CV 4% 04-10-2027	218.421,46	0,27	370.000,00 Turkiye Sinai Kalkinma Banka 9.375% 19-10-2028	398.675,00	0,49
375.000,00 Pampa Energia SA 9.125% 15-04-2029	367.048,13	0,45	400.000,00 Ulker Biskuvi Sanayi AS 6.95% 30-10-2025	394.416,00	0,48
715.000,00 Petroleos del Peru SA 5.625% 19-06-2047	441.551,83	0,54	450.000,00 United Overseas Bank Lt 3.750% MULTI 15-04-2029	447.718,49	0,55
390.000,00 Petroleos Mexicanos 6.5% 13-03-2027	364.013,64	0,45	475.000,00 Uzauto Motors AJ 4.85% 04-05-2026	422.419,40	0,52
150.000,00 Petroleos Mexicanos 6.7% 16-02-2032	124.690,04	0,15	900.000,00 VF Ukraine PAT via VFU Fundi 6.2% 11-02-2025	704.475,00	0,86
250.000,00 Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050	177.603,83	0,22	645.000,00 WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	668.574,75	0,82
500.000,00 Power Finance Corp Ltd 3.75% 06-12-2027	474.866,68	0,58	600.000,00 Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 16-10-2028	636.750,00	0,78
200.000,00 Prosus NV 4.027% 03-08-2050	131.333,42	0,16	215.000,00 YPF SA MULTI 12-02-2026	151.468,23	0,19
370.000,00 Prosus NV 4.193% 19-01-2032	319.265,69	0,39	170.000,00 YPF SA MULTI 30-06-2029	163.941,95	0,20
320.000,00 Prosus NV 4.987% 19-01-2052	241.398,27	0,30	450.000,00 ZhongAn Online P&C Insurance 3.5% 08-03-2026	404.745,75	0,49
400.000,00 REC Ltd 5.625% 11-04-2028	405.926,59	0,50			
550.000,00 ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	488.602,53	0,60		66.856.448,13	81,74
400.000,00 Resorts World Las Vegas LLC 8.45% 27-07-2030	409.900,00	0,50	Totale obbligazioni	66.856.448,13	81,74
700.000,00 Sands China Ltd 4.625% 18-06-2030	639.477,16	0,78	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	66.856.448,13	81,74
600.000,00 Sands China Ltd 5.65% 08-08-2028	593.050,92	0,73			
350.000,00 SEPLAT Energy PLC 7.75% 01-04-2026	322.700,00	0,39	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
650.000,00 Shinhan Bank Co Ltd 3.875% 24-03-2026	625.895,82	0,77	Obbligazioni		
500.000,00 Shriram Finance Ltd 4.4% 13-03-2024	496.915,00	0,61	USD		
500.000,00 Sigma Alimentos SA de CV 4.125% 02-05-2026	488.088,15	0,60	427.571,00 ABRA Global Finance 02-03-2028	323.066,88	0,40
550.000,00 Silknet JSC 8.375% 31-01-2027	550.000,00	0,67	500.000,00 Agrosuper SA 4.6% 20-01-2032	430.661,15	0,53
575.000,00 Simpar Europe SA 5.2% 26-01-2031	498.640,00	0,61	480.000,00 Amaggi Luxembourg Internatio 5.25% 28-01-2028	460.932,38	0,56

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
500.000,00	Banco Mercantil del No 6.625% MULTI Perp FC2032	423.975,00	0,52
200.000,00	Banistmo SA 4.25% 31-07-2027	181.722,37	0,22
300.000,00	C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027	281.274,00	0,34
325.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 3.875% 02-11-2027	304.460,55	0,37
365.000,00	Celulosa Arauco y Constituci 5.5% 02-11-2047	315.609,37	0,39
550.000,00	Colombia Government Internat 7.5% 02-02-2034	580.250,00	0,71
50.000,00	Colombia Telecomunicaciones 4.95% 17-07-2030	31.091,83	0,04
405.000,00	Digicel International Financ 8.75% 25-05-2024	379.201,50	0,46
520.000,00	Energo-Pro AS 11% 02-11-2028	537.680,00	0,66
60.000,00	Falabella SA 3.75% 30-10-2027	52.976,77	0,06
300.000,00	Falabella SA 4.375% 27-01-2025	290.199,00	0,35
275.000,00	First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15-10-2027	233.272,61	0,29
150.000,00	First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01-06-2031	127.500,00	0,16
900.000,00	First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01-06-2031	765.000,00	0,94
620.000,00	Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	634.686,18	0,78
1.220.000,00	Lima Metro Line 2 Finance Lt 5.875% 05-07-2034	535.558,82	0,65
700.000,00	Millicom International Cellu 5.125% 15-01-2028	589.737,08	0,72
210.000,00	SierraCol Energy Andina LLC 6% 15-06-2028	176.796,21	0,22
700.000,00	SierraCol Energy Andina LLC 6% 15-06-2028	589.320,69	0,72
945.000,00	Sociedad Concesionaria Autop 6.223% 15-12-2026	342.545,02	0,42
400.000,00	Sociedad de Transmision Aust 4% 27-01-2032	354.108,00	0,43
300.000,00	Tengizchevroil Finance Co In 3.25% 15-08-2030	247.926,00	0,30
450.000,00	Tengizchevroil Finance Co In 4% 15-08-2026	424.393,65	0,52
600.000,00	Transportadora de Gas del Su 6.75% 02-05-2025	574.894,74	0,70
		10.188.839,80	12,46
	Totale obbligazioni	10.188.839,80	12,46
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	10.188.839,80	12,46
	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		
	Obbligazioni		
	USD		
800.000,00	AES Panama Generation Holdin 4.375% 31-05-2030	660.973,41	0,81
670.000,00	CIFI Holdings Group Co Ltd 13-05-2026	39.597,00	0,05
		700.570,41	0,86
	Totale obbligazioni	700.570,41	0,86
	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	700.570,41	0,86
	Totale investimenti in titoli	77.745.858,34	95,06
	Liquidità presso banche	2.385.408,03	2,92
	Altre attività nette	1.656.179,19	2,02
	Totale attività nette	81.787.445,56	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Lussemburgo	8,61	Debito societario	91,01
Cile	7,58	Titoli di Stato	3,85
Isole Cayman	6,82	Altri	0,21
Messico	6,79		
Paesi Bassi	6,65		
Regno Unito	5,79		
Turchia	4,84		
Repubblica di Corea	3,70		
Colombia	3,57		
Stati Uniti d'America (USA)	3,18		
Repubblica di Mauritius	3,09		
Indonesia	2,51		
Canada	2,49		
India	2,28		
Singapore	2,10		
Argentina	2,05		
Hong Kong	1,75		
Perù	1,66		
Thailandia	1,64		
Emirati Arabi Uniti	1,50		
Isole Vergini britanniche	1,27		
Israele	1,27		
Panama	1,03		
Ucraina	0,86		
Jersey	0,85		
Bermuda	0,82		
Nigeria	0,78		
Brasile	0,76		
Kazakhstan	0,76		
Spagna	0,72		
Bahamas	0,70		
Angola	0,68		
Georgia	0,67		
Repubblica Ceca	0,66		
Guatemala	0,64		
Repubblica Dominicana	0,55		
Uzbekistan	0,52		
Polonia	0,51		
Cina	0,49		
Sovranazionale	0,46		
Costa D'Avorio	0,45		
Irlanda	0,34		
El Salvador	0,33		
Australia	0,32		
Totale	95,06		
		Totale	95,06

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.020.203,06	CHF	1.167.673,51	USD	54.327,77	31/01/2024
27.305.942,11	EUR	29.987.290,52	USD	229.204,33	31/01/2024
9.291.217,46	NOK	873.247,23	USD	41.416,11	31/01/2024
109.365.674,06	SEK	10.530.239,76	USD	384.290,40	31/01/2024
31.809,20	USD	27.670,00	CHF	(1.334,65)	31/01/2024
1.516.732,88	USD	1.383.159,83	EUR	(13.847,60)	31/01/2024
1.519,33	USD	16.062,09	NOK	(61,93)	31/01/2024
254.206,18	USD	2.625.119,27	SEK	(7.783,89)	31/01/2024
				686.210,54	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
7.543,00	EUR	8.267,83	USD	92,69	13/03/2024
5.397,98	USD	4.898,00	EUR	(31,21)	13/03/2024
				61,48	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
2.469,00	EUR	2.702,92	USD	33,65	13/03/2024
				33,65	
Controparte: Citibank Europe PLC					
3.367,66	USD	3.117,00	EUR	(86,63)	13/03/2024
				(86,63)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
166,79	USD	1.738,00	SEK	(6,90)	13/03/2024
				(6,90)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
10.133,00	EUR	11.111,88	USD	119,42	13/03/2024
				119,42	
Controparte: JP Morgan SE					
30,00	EUR	32,91	USD	0,34	13/03/2024
				0,34	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
13.538,00	EUR	14.886,38	USD	119,43	13/03/2024
22.351,47	USD	20.604,00	EUR	(483,08)	13/03/2024
				(363,65)	
				(242,29)	
				685.968,25	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli
e altre attività nette al 31/12/2023
(espressi in USD)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
BRL							
9.941,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	1.957.730,50	2,47	200.000,00	AIA Group Ltd 3.9% 06-04-2028	193.414,28	0,24
11.321,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2033	2.183.903,12	2,75	200.000,00	Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	201.091,60	0,25
		4.141.633,62	5,22	200.000,00	Aldar Investment Properties 4.875% 24-05-2033	195.243,20	0,25
CLP							
475.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-10-2028	530.330,62	0,67	400.000,00	Alibaba Group Holding Ltd 4.4% 06-12-2057	327.255,66	0,41
840.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5.3% 01-11-2037	961.156,65	1,21	200.000,00	Antofagasta PLC 5.625% 13-05-2032	201.281,60	0,25
1.105.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 6% 01-01-2043	1.366.361,00	1,72	500.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	172.634,61	0,22
		2.857.848,27	3,60	300.000,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20-09-2031	262.590,51	0,33
COP							
4.200.000.000,00	Colombian TES 7% 26-03-2031	935.889,12	1,18	300.000,00	Banco General SA 4.125% 07-08-2027	282.375,00	0,36
3.290.600.000,00	Colombian TES 9.25% 28-05-2042	771.282,98	0,97	300.000,00	Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027	299.878,41	0,38
		1.707.172,10	2,15	300.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 1.875% 18-09-2025	283.369,80	0,36
EUR							
350.000,00	Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	305.636,15	0,39	700.000,00	Brazilian Government Interna 6.25% 18-03-2031	727.370,83	0,92
200.000,00	Globalworth Real Estate Inve 2.95% 29-07-2026	182.452,61	0,23	300.000,00	CAS Capital No 1 Ltd 4.000% MULTI Perp FC2026	259.380,00	0,33
600.000,00	Hungary Government Internati 1.75% 05-06-2035	510.601,74	0,64	300.000,00	Cemex SAB de CV 9.125% MULTI Perp FC2028	320.112,00	0,40
600.000,00	Indonesia Government Interna 1.3% 23-03-2034	522.207,00	0,66	400.000,00	Chile Government Internation 2.75% 31-01-2027	378.540,00	0,48
400.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.625% 22-03-2048	353.641,90	0,45	500.000,00	Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	382.250,00	0,48
1.050.000,00	Serbia International Bond 1% 23-09-2028	982.258,60	1,24	200.000,00	Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	199.125,00	0,25
		2.856.798,00	3,60	200.000,00	Colburn SA 3.15% 19-01-2032	173.295,64	0,22
HUF							
50.000.000,00	Hungary Government Bond 3% 25-04-2041	97.932,49	0,12	200.000,00	Colombia Government Internat 8% 14-11-2035	218.900,00	0,28
		97.932,49	0,12	500.000,00	Colombia Government Internat 8.75% 14-11-2053	577.000,00	0,73
IDR							
3.858.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028	247.521,38	0,31	200.000,00	Consorcio Transmantar SA 5.2% 11-04-2038	189.466,36	0,24
15.433.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15-04-2040	1.070.683,49	1,35	450.000,00	Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031	462.267,45	0,58
9.607.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	701.617,33	0,89	250.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	266.000,00	0,34
12.665.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	919.995,40	1,16	200.000,00	Costa Rica Government Intern 7.3% 13-11-2054	217.500,00	0,27
		2.939.817,60	3,71	200.000,00	Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026	200.053,75	0,25
MXN							
50.000,00	Mexican Bonos 8% 24-05-2035	274.433,46	0,35	700.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	704.200,00	0,89
		274.433,46	0,35	200.000,00	Ecobank Transnational Inc 9.5% 18-04-2024	199.137,20	0,25
PEN							
7.842.000,00	Peru Government Bond 7.3% 12-08-2033	2.224.630,22	2,81	700.000,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	252.134,96	0,32
		2.224.630,22	2,81	500.000,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	160.000,00	0,20
PLN							
2.000.000,00	Republic of Poland Governmen 2.75% 25-04-2028	467.558,27	0,59	1.000.000,00	Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025	912.404,00	1,15
		467.558,27	0,59	300.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032	239.668,50	0,30
RON							
6.785.000,00	Romania Government Bond 3.65% 24-09-2031	1.271.058,04	1,60	200.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	197.407,26	0,25
4.915.000,00	Romania Government Bond 4.75% 11-10-2034	963.813,70	1,22	300.000,00	First Abu Dhabi Bank PJSC 5.125% 13-10-2027	302.455,61	0,38
		2.234.871,74	2,82	300.000,00	Greenko Power II Ltd 4.3% 13-12-2028	244.080,00	0,31
USD							
200.000,00	Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	196.693,60	0,25	300.000,00	Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024	299.021,46	0,38
300.000,00	AES Andes SA 6.350% MULTI 07-10-2079	282.526,50	0,36	200.000,00	Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025	191.933,00	0,24
200.000,00	Africa Finance Corp 3.125% 16-06-2025	191.445,40	0,24	200.000,00	IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	162.658,00	0,21
				200.000,00	Indonesia Government Interna 4.2% 15-10-2050	178.367,42	0,22
				300.000,00	Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027	291.492,71	0,37
				200.000,00	Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031	191.184,16	0,24

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli
e altre attività nette al 31/12/2023
(espressi in USD) (seguito)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
400.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	368.772,00	0,47	300.000,00	SK Hynix Inc 1.5% 19-01-2026	276.195,93	0,35
750.000,00	Jamaica Government Internati 7.875% 28-07-2045	912.187,50	1,15	200.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033	212.600,00	0,27
400.000,00	Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047	356.637,60	0,45	300.000,00	Standard Chartered PLC 1.214% MULTI 23-03-2025	297.977,30	0,38
200.000,00	Kasikornbank PCL/Hong K 3.343% MULTI 02-10-2031	184.028,29	0,23	200.000,00	Star Energy Geothermal Daraj 4.85% 14-10-2038	183.417,24	0,23
300.000,00	Klabin Austria GmbH 7% 03-04-2049	302.855,40	0,38	200.000,00	Suzano International Finance 5.5% 17-01-2027	202.650,00	0,26
200.000,00	LG Energy Solution Ltd 5.75% 25-09-2028	206.068,99	0,26	400.000,00	Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	319.938,30	0,40
1.700.000,00	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4.236% 22-04-2045	1.622.460,23	2,05	200.000,00	Swire Properties MTN Financi 3.5% 10-01-2028	190.113,00	0,24
3.700.000,00	Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031	3.221.700,22	4,06	300.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.75% 15-10-2025	295.550,70	0,37
1.991.000,00	Malaysia Wakala Sukuk Bhd 3.075% 28-04-2051	1.535.071,17	1,94	400.000,00	UltraTech Cement Ltd 2.8% 16-02-2031	339.440,62	0,43
600.000,00	Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050	492.000,00	0,62	1.397.876,00	Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	1.517.338,47	1,91
1.300.000,00	Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	1.255.897,31	1,58	200.000,00	WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	207.040,00	0,26
200.000,00	Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	167.482,00	0,21	200.000,00	Woori Bank 5.125% 06-08- 2028	197.244,00	0,25
200.000,00	Mirae Asset Securities Co Lt 1.375% 07-07-2024	195.507,00	0,25	200.000,00	Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 16-10-2028	212.198,40	0,27
800.000,00	Mongolia Government Internat 4.45% 07-07-2031	672.055,09	0,85			36.828.492,66	46,46
200.000,00	Mongolia Government Internat 7.875% 05-06-2029	204.751,82	0,26		Totale obbligazioni	56.631.188,43	71,44
400.000,00	Morocco Government Internati 2.375% 15-12-2027	359.256,80	0,45		Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	56.631.188,43	71,44
500.000,00	Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042	456.250,00	0,58		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
300.000,00	MTN Mauritius Investments Lt 6.5% 13-10-2026	303.294,00	0,38		Obbligazioni		
1.000.000,00	Namibia International Bonds 5.25% 29-10-2025	990.100,00	1,25		MYR		
380.000,00	Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025	376.363,40	0,47	2.360.000,00	Malaysia Government Bond 4.065% 15-06-2050	504.670,80	0,64
400.000,00	Nigeria Government Internati 7.625% 28-11-2047	318.240,00	0,40	2.440.000,00	Malaysia Government Bond 4.498% 15-04-2030	553.946,18	0,70
200.000,00	Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031	191.186,00	0,24			1.058.616,98	1,34
250.000,00	Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27-04-2028	250.678,02	0,32		THB		
200.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	161.500,00	0,20	135.935.000,00	Thailand Government Bond 3.39% 17-06-2037	4.219.997,04	5,32
350.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.7% 06-06-2032	353.736,25	0,45			4.219.997,04	5,32
650.000,00	Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034	551.037,50	0,70		USD		
300.000,00	Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072	212.100,00	0,27	800.000,00	Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037	874.756,00	1,10
200.000,00	Prosus NV 4.027% 03-08- 2050	131.467,63	0,17	300.000,00	C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027	281.253,00	0,35
200.000,00	Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030	181.755,78	0,23	200.000,00	Dominican Republic Internati 6% 22-02-2033	197.500,00	0,25
200.000,00	Republic of Kenya Government 6.3% 23-01-2034	160.894,96	0,20	500.000,00	Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044	530.975,00	0,67
400.000,00	Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	363.167,20	0,46	200.000,00	Flex Ltd 6% 15-01-2028	206.583,30	0,26
350.000,00	Republic of Poland Governmen 5.5% 04-04-2053	366.039,10	0,46	500.000,00	Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028	487.937,50	0,62
300.000,00	Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049	240.357,00	0,30	300.000,00	Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	307.068,71	0,39
600.000,00	Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	516.000,00	0,65	500.000,00	Paraguay Government Internat 5.85% 21-08-2033	509.152,15	0,64
400.000,00	Romanian Government Internat 5.25% 25-11-2027	398.023,60	0,50	350.000,00	Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047	392.026,24	0,49
200.000,00	Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10-01-2028	192.780,36	0,24	200.000,00	Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	195.049,99	0,25
550.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	492.932,00	0,62			3.982.301,89	5,02
700.000,00	Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	551.635,00	0,70		Totale obbligazioni	9.260.915,91	11,68
400.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 4% 23-04-2029	373.314,00	0,47		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	9.260.915,91	11,68

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli
e altre attività nette al 31/12/2023
(espressi in USD) (seguito)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)			
USD			
62.787,31	Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bd Fd Y-USD	6.833.237,35	8,62
		6.833.237,35	8,62
	Totale organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)	6.833.237,35	8,62
Totale investimenti in titoli		72.725.341,69	91,74
	Liquidità presso banche	1.895.796,96	2,39
	Altre attività nette	4.654.948,75	5,87
Totale attività nette		79.276.087,40	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Lussemburgo	9,55	Titoli di Stato	64,72
Malesia	9,38	Debito societario	18,40
Brasile	7,82	Fondi obbligazionari aperti	8,62
Cile	6,58		
Indonesia	5,56	Totale	91,74
Thailandia	5,56		
Perù	4,01		
Romania	3,97		
Messico	3,69		
Colombia	3,54		
Uruguay	2,16		
Repubblica Dominicana	1,81		
Repubblica di Corea	1,57		
Repubblica di Mauritius	1,42		
Senegal	1,32		
Namibia	1,25		
Repubblica di Serbia	1,24		
Costa Rica	1,19		
Egitto	1,15		
Giamaica	1,15		
Mongolia	1,11		
Polonia	1,05		
Marocco	1,03		
Emirati Arabi Uniti	1,03		
Isole Cayman	1,01		
Costa D'Avorio	0,91		
Turchia	0,89		
Regno Unito	0,89		
Ungheria	0,77		
Kenia	0,66		
Nigeria	0,64		
Paraguay	0,64		
Guatemala	0,62		
Ecuador	0,52		
Filippine	0,49		
Hong Kong	0,48		
Giordania	0,45		
India	0,43		
Paesi Bassi	0,42		
Benin	0,39		
Republic of Austria	0,38		
Panama	0,36		
Irlanda	0,35		
Isole Vergini britanniche	0,33		
Sudafrica	0,30		
Singapore	0,26		
Togo	0,25		
Sovranazionale	0,24		
Stati Uniti d'America (USA)	0,24		
Bermuda	0,23		
Guernsey	0,23		
Argentina	0,22		
Totale	91,74		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
816.731.872,70	NOK	76.729.960,03	USD	3.672.355,70	31/01/2024
2.542.552,54	USD	27.273.050,60	NOK	(142.218,16)	31/01/2024
				3.530.137,54	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
1.113.713.000,00	CLP	1.256.324,23	USD	14.340,24	26/01/2024
1.250.000,00	CZK	55.251,82	USD	563,28	26/01/2024
13.729.859,00	MYR	2.927.989,54	USD	66.647,43	26/01/2024
120.635,85	USD	2.116.000,00	MXN	(3.614,44)	26/01/2024
138.087,78	USD	644.000,00	MYR	(2.378,99)	26/01/2024
766.012,44	USD	42.971.000,00	PHP	(9.633,10)	26/01/2024
138.179,70	USD	2.587.000,00	ZAR	(1.835,12)	26/01/2024
970.000,00	ZAR	51.606,70	USD	891,24	26/01/2024
				64.980,54	
Controparte: BNP Paribas SA					
1.479.000,00	CZK	66.471,11	USD	(426,12)	26/01/2024
482.952.081,00	HUF	1.376.034,65	USD	14.354,09	26/01/2024
18.614.250.539,00	IDR	1.185.470,25	USD	21.839,05	26/01/2024
234.190,61	USD	5.289.000,00	CZK	(1.975,96)	26/01/2024
214.265,53	USD	7.551.000,00	THB	(7.813,04)	26/01/2024
				25.978,02	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
70.133.995,00	TRY	2.305.987,28	USD	9.035,30	26/01/2024
765.199,28	USD	676.176.000,00	CLP	(6.277,85)	26/01/2024
521.806,96	USD	2.119.152.000,00	COP	(22.468,91)	26/01/2024
48.471,18	USD	16.972.000,00	HUF	(390,62)	26/01/2024
391.596,41	USD	1.558.000,00	PLN	(5.135,23)	26/01/2024
256.107,99	USD	1.181.000,00	RON	(6.079,28)	26/01/2024
				(31.316,59)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
38.657.250,00	CZK	1.726.313,42	USD	(113,50)	26/01/2024
34.000.000,00	HUF	95.426,60	USD	2.451,26	26/01/2024
31.004.968,00	MXN	1.790.412,98	USD	30.275,24	26/01/2024
228.056.000,00	PHP	4.071.265,35	USD	45.270,67	26/01/2024
4.913.000,00	THB	141.473,30	USD	3.028,99	26/01/2024
89.308,21	USD	436.000,00	BRL	(266,54)	26/01/2024
382.770,71	USD	8.719.000,00	CZK	(6.539,92)	26/01/2024
2.170.158,70	USD	1.983.591,05	EUR	(24.401,68)	26/01/2024
426.523,48	USD	7.548.000,00	MXN	(16.674,89)	26/01/2024
270.663,06	USD	1.088.000,00	PLN	(6.375,39)	26/01/2024
				26.654,24	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
4.565.000,00	CZK	202.529,60	USD	1.310,28	26/01/2024
48.923.000,00	HUF	138.558,68	USD	2.284,10	26/01/2024
5.673.159,00	PLN	1.411.324,85	USD	33.236,91	26/01/2024
916.339,26	USD	4.526.000,00	BRL	(13.467,79)	26/01/2024
2.078.244,56	USD	1.918.727.673,00	CLP	(110.524,37)	26/01/2024
49.384,95	USD	45.000,00	EUR	(401,76)	26/01/2024
224.066,38	USD	79.956.000,00	HUF	(6.106,37)	26/01/2024
267.020,68	USD	1.111.000,00	PLN	(15.835,39)	26/01/2024
112.345,43	USD	3.933.000,00	THB	(3.329,10)	26/01/2024
				(112.833,49)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.002.000,00	MYR	215.786,21	USD	2.770,02	26/01/2024
7.093.993,00	PEN	1.873.839,58	USD	34.130,09	26/01/2024
645.000,00	PLN	160.352,85	USD	3.883,66	26/01/2024
5.381.000,00	RON	1.169.150,68	USD	25.464,63	26/01/2024
2.312.321,18	USD	11.428.000,00	BRL	(35.404,97)	26/01/2024
116.341,05	USD	101.223.000,00	CLP	844,11	26/01/2024
86.958,60	USD	351.031.000,00	COP	(3.201,19)	26/01/2024
145.862,51	USD	51.836.000,00	HUF	(3.362,48)	26/01/2024
1.115.473,28	USD	5.178.000,00	MYR	(13.953,51)	26/01/2024
1.888.859,58	USD	7.111.000,00	PEN	(23.727,95)	26/01/2024
321.784,59	USD	17.851.000,00	PHP	(448,67)	26/01/2024
1.030.210,94	USD	4.696.634,00	RON	(12.511,40)	26/01/2024
1.845.385,12	USD	65.105.000,00	THB	(69.376,15)	26/01/2024
				(94.893,81)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
8.991.000,00	TRY	294.826,39	USD	1.950,32	26/01/2024
108.056,53	USD	100.000,00	EUR	(2.573,59)	26/01/2024
859.611,88	USD	13.433.662,00	IDR	(11.704,43)	26/01/2024
367.287,81	USD	6.742.000,00	ZAR	2.364,36	26/01/2024
				(9.963,34)	
Controparte: JP Morgan SE					
1.595.000,00	PEN	425.446,79	USD	3.554,69	26/01/2024
21.461.000,00	PHP	386.577,32	USD	819,86	26/01/2024
1.038.914,79	USD	16.181.144,00	IDR	(10.619,55)	26/01/2024
				(6.245,00)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
509.344,36	USD	470.000,00	EUR	(10.623,37)	26/01/2024
				(10.623,37)	
Controparte: Societe Generale SA					
2.702.000,00	BRL	546.674,81	USD	8.413,92	26/01/2024
323.728.000,00	COP	80.869,53	USD	2.280,49	26/01/2024
3.083.964.000,00	IDR	199.235,35	USD	800,49	26/01/2024
500.000,00	PLN	124.397,80	USD	2.917,72	26/01/2024
8.897.000,00	TRY	293.052,80	USD	626,59	26/01/2024
122.713,58	USD	492.603,00	COP	(3.810,81)	26/01/2024
79.810,00	USD	1.394.000,00	MXN	(2.046,26)	26/01/2024
116.460,37	USD	539.000,00	RON	(3.198,26)	26/01/2024
28.941.788,00	ZAR	1.524.728,72	USD	41.584,27	26/01/2024
				47.568,15	
Controparte: UBS Europe SE					
1.901.000,00	CZK	84.083,16	USD	800,69	26/01/2024
82.081,62	USD	1.523.000,00	ZAR	(349,94)	26/01/2024
				450,75	
				(100.243,90)	
				3.429.893,64	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (USD)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (USD)	Valore di mercato (USD)	Scadenza
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
Mexico Government Internatio 28-03-2027	Vendita	1,00%	(1.800.000,00)	USD	(17.364,22)	26.494,10	9.129,88	20/12/2028
Republic of South Africa Gov 16-09-2025	Vendita	1,00%	(600.000,00)	USD	(48.135,78)	20.810,01	(27.325,77)	20/12/2028
					(65.500,00)	47.304,11	(18.195,89)	
Controparte: JP Morgan SE								
Peruvian Government Internat 21-11-2033	Vendita	1,00%	(2.300.000,00)	USD	10.428,44	20.340,23	30.768,67	20/12/2028
					10.428,44	20.340,23	30.768,67	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE								
Chile Government Internation 06-02-2028	Vendita	1,00%	(2.700.000,00)	USD	33.241,47	27.535,92	60.777,39	20/12/2028
					33.241,47	27.535,92	60.777,39	
					(21.830,09)	95.180,26	73.350,17	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (USD)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (USD)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(14,00)	(1.669.220,00)	6.653,30	(34.788,24)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(8,00)	(1.097.280,00)	10.167,84	(47.823,18)
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(77,00)	(8.675.734,76)	16.843,75	(252.824,11)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(30,00)	(6.172.500,00)	1.171,80	(56.120,70)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	68,00	7.384.906,08	(5.843,92)	152.469,60
US LONG BOND(CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	(4,00)	(498.500,00)	2.000,00	(35.055,48)
US ULTRA BOND CBT 3/2024	28/03/2024	USD	(11,00)	(1.468.500,00)	6.875,00	(114.161,04)
					37.867,77	(388.303,15)

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Costo nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Controparte: BNP Paribas SA					
Receiving fixed rate 4.0500%	10.000.000,00	MYR	41.781,60	0,00	10/03/2033
Paying floating rate KLIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.5630%	15.000.000,00	MYR	(2.543,60)	0,00	15/12/2028
Paying floating rate KLIBOR 3 months					
			39.238,00	0,00	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
Receiving fixed rate 2.1600%	1.500.000,00	MYR	(8.804,98)	0,00	29/01/2026
Paying floating rate KLIBOR 3 months					
			(8.804,98)	0,00	
Controparte: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 8.7300%	14.000.000,00	MXN	13.307,76	27,47	27/08/2032
Paying floating rate MXN_28D 28 days					
Receiving fixed rate 8.0850%	10.000.000,00	ZAR	(20.068,27)	(3.580,56)	09/03/2032
Paying floating rate JIBAR 3 months					
Receiving fixed rate 6.8450%	8.000.000,00	ZAR	(35.835,38)	(2.763,40)	02/12/2030
Paying floating rate JIBAR 3 months					
Receiving fixed rate 8.2750%	15.000.000,00	MXN	(13.071,48)	1.611,87	19/07/2033
Paying floating rate MXN_28D 28 days					
Receiving fixed rate 8.9000%	45.000.000,00	MXN	(23.539,72)	(44,64)	04/09/2026
Paying floating rate MXN_28D 28 days					
Receiving fixed rate 5.1850%	6.000.000,00	PLN	69.235,26	(29.522,75)	23/01/2028
Paying floating rate WIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 5.2250%	25.000.000,00	CZK	94.829,03	(25.922,95)	09/03/2028
Paying floating rate PRIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 9.2050%	25.000.000,00	ZAR	22.658,48	(4.405,43)	07/03/2033
Paying floating rate JIBAR 3 months					
Receiving fixed rate 6.0000%	3.000.000,00	PLN	84.032,29	(64,09)	12/09/2032
Paying floating rate WIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 6.9300%	450.000.000,00	HUF	87.340,96	15.262,42	07/09/2033
Paying floating rate BUBOR 6 months					
Receiving fixed rate 5.1150%	5.500.000,00	PLN	70.324,42	676,35	09/10/2033
Paying floating rate WIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 8.1800%	22.000.000,00	ZAR	19.745,85	(5.650,36)	06/09/2027
Paying floating rate JIBAR 3 months					
Receiving fixed rate 4.6850%	25.000.000,00	CZK	107.376,79	2.998,53	06/10/2033
Paying floating rate PRIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 4.7750%	50.000.000,00	CZK	111.235,34	5.763,91	06/10/2028
Paying floating rate PRIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 4.6360%	30.000.000,00	CZK	39.676,03	15.466,59	07/06/2028
Paying floating rate PRIBOR 6 months					
Paying fixed rate 8.7300%	(14.000.000,00)	MXN	(12.543,17)	(792,06)	27/08/2032
Receiving floating rate MXN_28D 28 days					
Receiving fixed rate 9.3700%	100.000.000,00	HUF	46.016,13	(10.057,39)	10/03/2028
Paying floating rate BUBOR 6 months					
			660.720,32	(40.996,49)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaps su tassi di interesse (seguito)

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Costo nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Controparte: JP Morgan SE					
Receiving fixed rate 3.9300%	10.000.000,00	MYR	18.247,05	0,00	03/08/2033
Paying floating rate KLIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.5650%	16.000.000,00	MYR	(2.387,17)	0,00	19/12/2028
Paying floating rate KLIBOR 3 months					
			15.859,88	0,00	
			707.013,22	(40.996,49)	

BNP Paribas SA ha versato USD 160.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine e swaps su tassi di interesse.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				4.216.000,00	Chile Government Internation 3.1% 07-05-2041	3.216.470,72	0,28
Obbligazioni				7.250.000,00	Chile Government Internation 3.1% 22-01-2061	4.870.477,50	0,42
EUR				5.850.000,00	Chile Government Internation 3.25% 21-09-2071	3.931.785,00	0,34
26.472.000,00	Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	23.116.572,08	2,01	7.650.000,00	Chile Government Internation 3.5% 15-04-2053	5.794.492,50	0,50
4.561.000,00	Globalworth Real Estate Inve 2.95% 29-07-2026	4.164.990,33	0,36	2.300.000,00	Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050	1.755.981,00	0,15
260.000,00	Hungary Government Internati 1.625% 28-04-2032	234.191,12	0,02	1.000.000,00	Chile Government Internation 4% 31-01-2052	825.450,00	0,07
12.150.000,00	Hungary Government Internati 1.75% 05-06-2035	10.339.389,75	0,90	2.950.000,00	Chile Government Internation 4.34% 07-03-2042	2.647.595,50	0,23
2.500.000,00	Hungary Government Internati 5% 22-02-2027	2.886.437,03	0,25	2.500.000,00	Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054	2.489.062,50	0,22
5.000.000,00	Indonesia Government Interna 1.3% 23-03-2034	4.350.785,58	0,38	5.700.000,00	Colbun SA 3.15% 19-01-2032	4.939.464,96	0,43
11.100.000,00	Ivory Coast Government Inter 6.625% 22-03-2048	9.813.562,61	0,85	4.450.000,00	Colombia Government Internat 4.5% 15-03-2029	4.169.516,50	0,36
2.300.000,00	Morocco Government Internati 2% 30-09-2030	2.193.815,70	0,19	5.920.000,00	Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044	5.004.087,20	0,44
380.000,00	Prosus NV 2.031% 03-08-2032	322.100,17	0,03	6.245.000,00	Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041	5.696.564,10	0,50
2.270.000,00	Ukraine Government International Bond 20-06-2028	619.694,66	0,05	8.400.000,00	Colombia Government Internat 8% 14-11-2035	9.193.800,00	0,80
170.000,00	Ukraine Government International Bond 27-01-2032	39.455,64	0,00	4.100.000,00	Colombia Government Internat 8.75% 14-11-2053	4.731.400,00	0,41
		58.080.994,67	5,06	5.037.000,00	Consorcio Transmataro SA 5.2% 11-04-2038	4.764.079,73	0,41
PEN				1.300.000,00	Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025	1.286.041,00	0,11
4.000.000,00	Inter-American Development B 3.05% 07-02-2025	1.044.870,63	0,09	5.900.000,00	Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031	6.060.839,90	0,53
		1.044.870,63	0,09	3.200.000,00	Costa Rica Government Intern 6.55% 03-04-2034	3.326.000,00	0,29
USD				3.100.000,00	Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045	3.298.400,00	0,29
5.000.000,00	Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	4.916.047,00	0,43	1.600.000,00	Costa Rica Government Intern 7.3% 13-11-2054	1.740.000,00	0,15
4.420.000,00	AES Andes SA 6.350% MULTI 07-10-2079	4.161.076,40	0,36	3.980.000,00	CT Trust 5.125% 03-02-2032	3.484.491,19	0,30
1.600.000,00	Africa Finance Corp 2.875% 28-04-2028	1.404.000,00	0,12	1.200.000,00	Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026	1.200.316,00	0,10
3.245.000,00	Africa Finance Corp 3.125% 16-06-2025	3.106.201,62	0,27	5.620.000,00	Dominican Republic Internati 4.5% 30-01-2030	5.194.847,00	0,45
4.950.000,00	AIA Group Ltd 3.9% 06-04-2028	4.783.594,37	0,42	2.400.000,00	Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032	2.191.440,00	0,19
10.700.000,00	Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	10.758.143,80	0,94	4.050.000,00	Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060	3.513.375,00	0,31
5.300.000,00	Aldar Investment Properties 4.875% 24-05-2033	5.173.944,80	0,45	1.700.000,00	Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027	1.710.285,00	0,15
6.400.000,00	Alibaba Group Holding Ltd 4.4% 06-12-2057	5.223.608,77	0,45	2.110.000,00	Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028	2.119.284,00	0,18
5.150.000,00	Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030	4.211.955,88	0,37	4.050.000,00	Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048	3.872.812,50	0,34
1.738.590,00	Argentine Republic Governmen 1% 09-07-2029	700.651,77	0,06	5.790.000,00	Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045	5.782.762,50	0,50
11.331.273,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030	4.588.979,85	0,40	1.500.000,00	Dominican Republic Internati 7.05% 03-02-2031	1.579.125,00	0,14
22.157.786,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	7.652.773,26	0,67	2.200.000,00	Ecobank Transnational Inc 9.5% 18-04-2024	2.190.509,20	0,19
7.600.000,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041	2.617.601,27	0,23	1.649.031,00	Ecuador Government Internati 31-07-2030	474.869,20	0,04
1.405.547,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2046	493.227,13	0,04	6.371.456,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030	2.978.815,41	0,26
5.400.000,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20-09-2031	4.728.431,16	0,41	13.417.549,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035	4.832.906,82	0,42
10.765.000,00	Banco General SA 4.125% 07-08-2027	10.076.901,20	0,88	4.759.110,00	Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040	1.522.915,20	0,13
4.950.000,00	Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027	4.947.899,22	0,43	40.168.000,00	Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025	36.644.061,36	3,19
500.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 1.875% 18-09-2025	472.269,80	0,04	6.050.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032	4.833.980,25	0,42
4.600.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	4.183.884,46	0,36	4.050.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	3.997.031,27	0,35
1.000.000,00	Brazilian Government Interna 4.5% 30-05-2029	966.600,00	0,08	5.100.000,00	First Abu Dhabi Bank PJSC 5.125% 13-10-2027	5.141.989,83	0,45
5.500.000,00	Brazilian Government Interna 6.25% 18-03-2031	5.715.056,55	0,50	3.050.000,00	Ghana Government International Bond 07-05-2042	1.317.295,00	0,11
200.000,00	Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034	235.180,00	0,02	6.450.000,00	Ghana Government International Bond 11-02-2027	2.897.920,50	0,25
4.900.000,00	CAS Capital No 1 Ltd 4.000% MULTI Perp FC2026	4.236.540,00	0,37	1.761.000,00	Ghana Government International Bond 11-02-2035	775.544,40	0,07
4.250.000,00	Cemex SAB de CV 9.125% MULTI Perp FC2028	4.533.152,00	0,39	6.200.000,00	Ghana Government International Bond 16-05-2029	2.718.613,20	0,24
10.250.000,00	Chile Government Internation 2.55% 27-01-2032	8.817.357,50	0,77	1.000.000,00	Ghana Government International Bond 26-03-2032	442.290,00	0,04
4.000.000,00	Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033	3.316.720,00	0,29				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
5.450.000,00	Ghana Government International Bond 26-03-2051	2.371.949,00	0,21	2.090.000,00	Lebanon Government International Bond 22-04-2024	129.371,00	0,01
2.400.000,00	GPS Blue Financing DAC 5,645% 09-11-2041	2.333.040,00	0,20	2.300.000,00	Lebanon Government International Bond 23-03-2027	142.928,90	0,01
4.250.000,00	Greenko Power II Ltd 4.3% 13-12-2028	3.459.406,50	0,30	1.000.000,00	Lebanon Government International Bond 23-03-2037	62.906,00	0,01
4.187.000,00	Gruma SAB de CV 4,875% 01-12-2024	4.175.138,23	0,36	80.000,00	Lebanon Government International Bond 25-05-2029	4.947,44	0,00
4.500.000,00	Hikma Finance USA LLC 3,25% 09-07-2025	4.312.863,00	0,38	1.200.000,00	Lebanon Government International Bond 26-02-2025	74.212,98	0,01
2.200.000,00	Hungary Government Internati 2,125% 22-09-2031	1.776.548,40	0,15	3.950.000,00	Lebanon Government International Bond 26-02-2030	247.388,50	0,02
2.550.000,00	Hungary Government Internati 5,25% 16-06-2029	2.566.705,05	0,22	650.000,00	Lebanon Government International Bond 29-11-2027	40.561,30	0,00
2.800.000,00	Hungary Government Internati 7,625% 29-03-2041	3.351.644,80	0,29	2.700.000,00	LG Chem Ltd 1,375% 07-07-2026	2.459.258,50	0,21
1.000.000,00	IHS Holding Ltd 5,625% 29-11-2026	872.985,00	0,08	3.300.000,00	LG Energy Solution Ltd 5,75% 25-09-2028	3.397.925,39	0,30
1.600.000,00	IHS Holding Ltd 6,25% 29-11-2028	1.301.264,00	0,11	1.200.000,00	Malaysia Sovereign Sukuk Bhd 4,236% 22-04-2045	1.143.068,36	0,10
2.550.000,00	IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	2.279.598,00	0,20	31.852.000,00	Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2,07% 28-04-2031	27.695.138,50	2,41
8.600.000,00	Indonesia Government Interna 3,35% 12-03-2071	6.331.398,95	0,55	4.725.000,00	Mexico Government Internatio 3,771% 24-05-2061	3.224.151,00	0,28
2.700.000,00	Indonesia Government Interna 4,1% 24-04-2028	2.652.001,91	0,23	4.385.000,00	Mexico Government Internatio 4,5% 31-01-2050	3.596.708,55	0,31
7.438.000,00	Indonesia Government Interna 4,2% 15-10-2050	6.618.061,73	0,58	18.900.000,00	Mexico Government Internatio 4,875% 19-05-2033	18.258.814,67	1,59
3.000.000,00	Indonesia Government Interna 4,35% 11-01-2048	2.795.462,61	0,24	2.000.000,00	Mexico Government Internatio 6,338% 04-05-2053	2.046.480,28	0,18
1.420.000,00	Indonesia Government Interna 4,625% 15-04-2043	1.384.710,09	0,12	2.276.000,00	Millicom International Cellu 4,5% 27-04-2031	1.906.252,42	0,17
2.000.000,00	Indonesia Government Interna 4,75% 11-02-2029	2.017.966,12	0,18	4.650.000,00	Mirae Asset Securities Co Lt 1,375% 07-07-2024	4.545.026,25	0,40
3.750.000,00	Indonesia Government Interna 5,125% 15-01-2045	3.863.482,28	0,34	3.000.000,00	Mongolia Government Internat 4,45% 07-07-2031	2.519.180,16	0,22
2.350.000,00	Indonesia Government Interna 5,35% 11-02-2049	2.508.177,75	0,22	3.000.000,00	Mongolia Government Internat 5,125% 07-04-2026	2.917.728,57	0,25
7.700.000,00	Indonesia Government Interna 5,45% 20-09-2052	8.248.625,00	0,72	6.700.000,00	Mongolia Government Internat 7,875% 05-06-2029	6.858.187,13	0,60
1.500.000,00	Indonesia Government Interna 5,65% 11-01-2053	1.653.538,79	0,14	8.700.000,00	Morocco Government Internati 2,375% 15-12-2027	7.813.383,00	0,68
5.320.000,00	Indonesia Government Interna 5,95% 08-01-2046	6.012.115,77	0,52	9.000.000,00	Morocco Government Internati 3% 15-12-2032	7.429.194,00	0,65
850.000,00	Indonesia Government Interna 6,75% 15-01-2044	1.048.362,31	0,09	12.978.000,00	Morocco Government Internati 4% 15-12-2050	9.382.587,86	0,82
1.860.000,00	Indonesia Government Interna 7,75% 17-01-2038	2.381.092,71	0,21	12.510.000,00	Morocco Government Internati 5,5% 11-12-2042	11.413.373,40	0,99
3.001.000,00	Inversiones CMPC SA 4,375% 04-04-2027	2.911.516,78	0,25	300.000,00	Morocco Government Internati 5,95% 08-03-2028	308.296,80	0,03
6.700.000,00	Istanbul Metropolitan Munic 10,5% 06-12-2028	7.127.125,00	0,62	4.450.000,00	MTN Mauritius Investments Lt 6,5% 13-10-2026	4.498.861,00	0,39
4.500.000,00	Itau Unibanco Holding S 3,875% MULTI 15-04-2031	4.314.155,85	0,38	1.300.000,00	Namibia International Bonds 5,25% 29-10-2025	1.287.130,00	0,11
12.445.000,00	Ivory Coast Government Inter 6,125% 15-06-2033	11.473.269,51	1,00	750.000,00	Network i2i Ltd 3,975% MULTI Perp FC2026	700.147,50	0,06
11.722.000,00	Ivory Coast Government Inter 6,375% 03-03-2028	11.540.484,83	1,00	3.850.000,00	Network i2i Ltd 5,650% MULTI Perp FC2025	3.813.155,50	0,33
7.275.000,00	Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032	3.905.100,11	0,34	3.600.000,00	Nigeria Government Internati 6,5% 28-11-2027	3.299.594,40	0,29
1.800.000,00	Jordan Government Internatio 4,95% 07-07-2025	1.764.873,00	0,15	1.000.000,00	Nigeria Government Internati 7,625% 21-11-2025	991.828,00	0,09
1.000.000,00	Jordan Government Internatio 5,85% 07-07-2030	932.499,00	0,08	4.900.000,00	Nigeria Government Internati 7,625% 28-11-2047	3.898.195,00	0,34
3.250.000,00	Jordan Government Internatio 6,125% 29-01-2026	3.246.740,25	0,28	700.000,00	Nigeria Government Internati 7,696% 23-02-2038	575.708,00	0,05
4.500.000,00	Jordan Government Internatio 7,375% 10-10-2047	4.012.245,00	0,35	6.800.000,00	Nigeria Government Internati 8,25% 28-09-2051	5.599.154,00	0,49
2.200.000,00	Jordan Government Internatio 7,5% 13-01-2029	2.233.572,00	0,19	4.600.000,00	Nigeria Government Internati 8,375% 24-03-2029	4.427.431,00	0,39
2.750.000,00	Jordan Government Internatio 7,75% 15-01-2028	2.847.570,00	0,25	6.100.000,00	Nigeria Government Internati 8,747% 21-01-2031	5.831.417,00	0,51
4.850.000,00	Kasikornbank PCL/Hong K 3,343% MULTI 02-10-2031	4.459.931,43	0,39	3.000.000,00	Nigeria Government Internati 9,248% 21-01-2049	2.708.400,00	0,24
500.000,00	Klabn Austria GmbH 3,2% 12-01-2031	419.603,40	0,04	500.000,00	Pakistan Government Internat 6% 08-04-2026	354.475,00	0,03
1.100.000,00	Klabn Austria GmbH 5,75% 03-04-2029	1.116.110,60	0,10	3.250.000,00	Pakistan Government Internat 7,375% 08-04-2031	1.992.965,00	0,17
2.850.000,00	Klabn Austria GmbH 7% 03-04-2049	2.878.859,10	0,25	600.000,00	Pakistan Government Internat 8,25% 30-09-2025	511.780,20	0,04
1.350.000,00	Lebanon Government International Bond 03-11-2028	84.254,85	0,01	1.900.000,00	Pakistan Government Internat 8,875% 08-04-2051	1.155.390,00	0,10
1.600.000,00	Lebanon Government International Bond 04-11-2024	99.040,00	0,01	2.000.000,00	Paraguay Government Internat 4,95% 28-04-2031	1.957.500,18	0,17

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
4.500.000,00	Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27-04-2028	4.508.700,93	0,39	1.450.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.75% 20-09-2027	1.366.468,85	0,12
5.000.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 2.3% 23-06-2025	4.818.750,00	0,42	1.750.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 4% 23- 04-2029	1.631.858,69	0,14
19.585.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	15.814.887,50	1,38	1.900.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 4.375% 13-04-2032	1.756.228,75	0,15
1.400.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.8% 23-06-2050	1.172.500,00	0,10	4.750.000,00	SK Hynix Inc 1.5% 19-01-2026	4.371.673,00	0,38
14.100.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.7% 06-06-2032	14.250.517,50	1,24	4.600.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033	4.869.100,00	0,42
8.000.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 5.6% 15-11-2033	8.532.000,00	0,74	1.000.000,00	Sri Lanka Government International Bond 03-06-2025	516.228,60	0,04
21.250.000,00	Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034	17.976.862,50	1,56	3.150.000,00	Sri Lanka Government International Bond 03-11-2025	1.630.117,91	0,14
9.500.000,00	Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072	6.739.965,00	0,59	2.500.000,00	Sri Lanka Government International Bond 11-05-2027	1.269.506,50	0,11
1.950.000,00	Prosus NV 3.061% 13-07-2031	1.575.295,86	0,14	1.620.000,00	Sri Lanka Government International Bond 14-03-2024	824.945,37	0,07
3.350.000,00	Prosus NV 3.832% 08-02-2051	2.114.068,49	0,18	2.380.000,00	Sri Lanka Government International Bond 14-03-2029	1.202.085,95	0,10
1.400.000,00	Prosus NV 4.027% 03-08-2050	919.333,97	0,08	2.715.000,00	Sri Lanka Government International Bond 18-04-2028	1.372.590,70	0,12
5.400.000,00	Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030	4.908.277,08	0,43	1.500.000,00	Sri Lanka Government International Bond 18-07-2026	771.594,50	0,07
2.000.000,00	ReNew Pvt Ltd 5.875% 05-03- 2027	1.915.300,00	0,17	2.501.000,00	Sri Lanka Government International Bond 28-03-2030	1.262.682,35	0,11
1.850.000,00	ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	1.643.481,23	0,14	1.000.000,00	Sri Lanka Government International Bond 28-06-2024	509.304,54	0,04
800.000,00	Republic of Kenya Government 6.3% 23-01-2034	643.739,09	0,06	4.500.000,00	Standard Chartered PLC 1.214% MULTI 23-03-2025	4.469.659,52	0,39
1.900.000,00	Republic of Kenya Government 7% 22-05-2027	1.786.826,50	0,16	5.150.000,00	Star Energy Geothermal Daraj 4.85% 14-10-2038	4.726.650,53	0,41
2.000.000,00	Republic of Kenya Government 7.25% 28-02-2028	1.834.426,00	0,16	4.350.000,00	Suzano International Finance 5.5% 17-01-2027	4.407.420,00	0,38
2.450.000,00	Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032	2.224.379,50	0,19	6.500.000,00	Sweihaan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	5.182.007,68	0,45
2.000.000,00	Republic of Kenya Government 8.25% 28-02-2048	1.663.610,00	0,14	4.750.000,00	Swire Properties MTN Financi 3.5% 10-01-2028	4.512.660,60	0,39
500.000,00	Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028	468.810,00	0,04	3.950.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.75% 15-10-2025	3.889.122,60	0,34
1.500.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 27-09-2027	1.474.756,50	0,13	1.550.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.8% 11-04-2028	1.474.146,10	0,13
3.100.000,00	Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029	2.914.682,00	0,25	454.000,00	Ukraine Government Internati FRN 01-08-2041	204.656,84	0,02
4.250.000,00	Republic of South Africa Gov 4.875% 14-04-2026	4.202.727,25	0,37	735.000,00	Ukraine Government International Bond 01-02-2026	220.669,79	0,02
4.640.000,00	Republic of South Africa Gov 5.65% 27-09-2047	3.723.767,04	0,32	2.658.000,00	Ukraine Government International Bond 01-09-2025	797.798,70	0,07
3.050.000,00	Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049	2.443.995,50	0,21	2.500.000,00	Ukraine Government International Bond 01-09-2026	702.150,00	0,06
3.500.000,00	Republic of South Africa Gov 5.875% 20-04-2032	3.323.754,00	0,29	2.870.000,00	Ukraine Government International Bond 01-09-2027	791.333,62	0,07
5.000.000,00	Republic of South Africa Gov 5.875% 22-06-2030	4.866.500,00	0,42	2.450.000,00	Ukraine Government International Bond 01-09-2028	686.347,90	0,06
500.000,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041	446.235,00	0,04	2.886.000,00	Ukraine Government International Bond 01-09-2029	799.297,90	0,07
2.890.000,00	Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048	2.481.059,22	0,22	4.115.000,00	Ukraine Government International Bond 01-11-2030	1.193.350,00	0,10
2.200.000,00	Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052	2.089.392,80	0,18	4.132.000,00	Ukraine Government International Bond 15-03-2035	995.221,12	0,09
3.615.000,00	Republic of Uzbekistan Inter 3.7% 25-11-2030	3.048.891,00	0,27	2.700.000,00	Ukraine Government International Bond 21-05-2031	629.505,00	0,05
9.850.000,00	Republic of Uzbekistan Inter 3.9% 19-10-2031	8.287.238,40	0,72	4.695.000,00	Ukraine Government International Bond 25-09-2034	1.115.297,25	0,10
2.600.000,00	Romanian Government Internat 3% 14-02-2031	2.217.202,00	0,19	4.900.000,00	UltraTech Cement Ltd 2.8% 16-02-2031	4.156.744,68	0,36
4.950.000,00	Romanian Government Internat 3.625% 27-03-2032	4.290.155,10	0,37	26.489.914,00	Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	28.753.741,52	2,50
200.000,00	Romanian Government Internat 4% 14-02-2051	145.558,60	0,01	4.800.000,00	WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	4.975.440,00	0,43
2.250.000,00	Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048	1.934.775,00	0,17	1.600.000,00	Woori Bank 4.75% 30-04-2024	1.594.720,00	0,14
3.850.000,00	Romanian Government Internat 6% 25-05-2034	3.886.224,65	0,34	3.150.000,00	Woori Bank 5.125% 06-08-2028	3.104.663,47	0,27
3.050.000,00	Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044	3.008.596,25	0,26	4.700.000,00	Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 16-10-2028	4.987.875,00	0,43
3.000.000,00	Romanian Government Internat 7.125% 17-01-2033	3.236.625,00	0,28			886.323.753,29	77,16
3.050.000,00	Romanian Government Internat 7.625% 17-01-2053	3.424.399,70	0,30		Totale obbligazioni	945.449.618,59	82,30
5.700.000,00	Rumo Luxembourg Sarl 4.2% 18-01-2032	4.857.996,00	0,42		Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	945.449.618,59	82,30
12.860.000,00	Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033	11.525.646,40	1,00				
11.640.000,00	Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048	9.172.902,00	0,80				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Indonesia	9,27	Titoli di Stato	71,16
Messico	6,48	Debito societario	23,68
Cile	5,65		
Uruguay	4,83		
Repubblica Dominicana	3,94		
Marocco	3,36		
Costa D'Avorio	3,20		
Egitto	3,19		
Colombia	2,98		
Perù	2,57		
Malesia	2,51		
Sudafrica	2,48		
Turchia	2,46		
Nigeria	2,38		
Repubblica di Corea	2,11		
Filippine	2,09		
Benin	2,01		
Costa Rica	2,01		
Romania	1,93		
Ungheria	1,84		
Senegal	1,80		
Argentina	1,68		
Brasile	1,44		
Lussemburgo	1,44		
Emirati Arabi Uniti	1,35		
Giordania	1,31		
Repubblica di Mauritius	1,28		
Regno Unito	1,19		
Mongolia	1,07		
Isole Cayman	1,06		
Paesi Bassi	1,01		
Uzbekistan	0,99		
Ghana	0,92		
Panama	0,88		
Sri Lanka	0,88		
Ecuador	0,85		
Hong Kong	0,81		
Ucraina	0,77		
Kenia	0,71		
India	0,67		
Paraguay	0,65		
Irlanda	0,59		
Sovranazionale	0,48		
Bermuda	0,41		
Singapore	0,40		
Thailandia	0,39		
Republic of Austria	0,38		
Stati Uniti d'America (USA)	0,38		
Isole Vergini britanniche	0,37		
Guernsey	0,36		
Pakistan	0,35		
Guatemala	0,30		
Togo	0,19		
Libano	0,12		
Namibia	0,11		
Totale	94,84		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
764.786.366,97	DKK	112.704.102,34	USD	885.531,28	31/01/2024
722.971.161,37	EUR	792.297.015,67	USD	7.727.812,40	31/01/2024
1.869.369.112,73	NOK	175.615.648,61	USD	8.411.879,07	31/01/2024
1.672.057.840,58	SEK	160.972.065,94	USD	5.896.692,56	31/01/2024
5.457.863,94	USD	37.288.555,28	DKK	(80.223,88)	31/01/2024
128.947.853,85	USD	118.453.609,85	EUR	(2.126.215,78)	31/01/2024
4.791.955,90	USD	51.349.295,07	NOK	(262.899,88)	31/01/2024
322.584,78	USD	3.301.844,48	SEK	(6.957,19)	31/01/2024
				20.445.618,58	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
118.920,91	USD	108.521,00	EUR	(1.143,14)	26/01/2024
				(1.143,14)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
51.919.175,24	USD	47.455.705,16	EUR	(583.897,00)	26/01/2024
				(583.897,00)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
944.796,03	USD	3.582.000,00	PEN	(20.834,82)	26/01/2024
				(20.834,82)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
1.451.883,51	USD	1.305.985,00	EUR	6.898,74	26/01/2024
				6.898,74	
Controparte: JP Morgan SE					
112.164,75	USD	102.920,00	EUR	(1.699,97)	26/01/2024
				(1.699,97)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
5.992.816,73	USD	5.521.886,00	EUR	(116.173,35)	26/01/2024
				(116.173,35)	
				(716.849,54)	
				19.728.769,04	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (USD)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (USD)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(12,00)	(1.430.520,00)	5.968,08	(29.818,49)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(211,00)	(28.942.870,00)	265.844,81	(1.261.336,23)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(46,00)	(6.498.880,00)	155.567,95	(657.316,25)
US 10YR NOTE (CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	(782,00)	(88.036.089,84)	244.382,82	(2.567.642,26)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(149,00)	(30.653.257,74)	9.312,50	(278.732,81)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	1.412,00	153.224.055,44	(242.694,56)	3.165.986,40
US LONG BOND(CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	356,00	44.288.625,00	(255.875,00)	2.887.786,67
US ULTRA BOND CBT 3/2024	28/03/2024	USD	(270,00)	(35.935.312,50)	278.437,50	(3.137.559,30)
					460.944,10	(1.878.632,27)

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
800.000,00	Globalworth Real Estate Inve 2.95% 29-07-2026	730.539,85	1,08	500.000,00	Grupo Bimbo SAB de CV 4.875% 27-06-2044	468.197,40	0,69
		730.539,85	1,08	400.000,00	Grupo Energia Bogota SA ESP 4.875% 15-05-2030	378.790,48	0,56
USD				1.200.000,00	Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025	1.150.096,80	1,69
1.100.000,00	Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	1.081.530,34	1,59	400.000,00	IHS Holding Ltd 5.625% 29-11-2026	349.194,00	0,51
200.000,00	Africa Finance Corp 2.875% 28-04-2028	175.500,00	0,26	400.000,00	IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028	325.316,00	0,48
800.000,00	Africa Finance Corp 3.125% 16-06-2025	765.781,60	1,13	400.000,00	IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027	357.584,00	0,53
600.000,00	AIA Group Ltd 3.9% 06-04-2028	579.829,62	0,85	400.000,00	Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027	388.072,88	0,57
500.000,00	AIA Group Ltd 4.875% 11-03-2044	486.421,74	0,72	300.000,00	Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031	287.610,39	0,42
700.000,00	Akbank TAS 6.8% 06-02-2026	703.803,80	1,04	200.000,00	Itau Unibanco Holding S 4.500% MULTI 21-11-2029	196.349,54	0,29
350.000,00	Akbank TAS 6.800% MULTI 22-06-2031	348.545,04	0,51	1.400.000,00	Kasikornbank PCL/Hong K 3.343% MULTI 02-10-2031	1.287.402,89	1,89
200.000,00	Aldar Investment Properties 4.875% 24-05-2033	195.243,20	0,29	400.000,00	Klabin Austria GmbH 7% 03-04-2049	404.050,40	0,59
400.000,00	Aldar Sukuk No 2 Ltd 3.875% 22-10-2029	374.501,60	0,55	1.000.000,00	Kookmin Bank 2.5% 04-11-2030	830.970,72	1,22
600.000,00	Alibaba Group Holding Ltd 4.2% 06-12-2047	490.022,48	0,72	200.000,00	LG Chem Ltd 1.375% 07-07-2026	182.167,30	0,27
700.000,00	Alibaba Group Holding Ltd 4.4% 06-12-2057	571.332,21	0,84	500.000,00	LG Chem Ltd 2.375% 07-07-2031	413.562,47	0,61
1.100.000,00	Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030	899.641,06	1,32	400.000,00	LG Energy Solution Ltd 5.75% 25-09-2028	411.869,74	0,61
400.462,00	Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035	138.310,07	0,20	400.000,00	MAF Global Securities 7.875% MULTI Perp FC2027	408.806,00	0,60
700.000,00	Axiata SPV2 Bhd 2.163% 19-08-2030	594.607,12	0,88	800.000,00	MAF Sukuk Ltd 5% 01-06-2033	781.009,60	1,15
200.000,00	Axiata Spv5 Labuan Ltd 3.064% 19-08-2050	137.617,89	0,20	800.000,00	Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	670.036,00	0,99
400.000,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20-09-2031	350.254,16	0,52	700.000,00	Mirae Asset Securities Co Lt 6.875% 26-07-2026	715.011,00	1,05
1.300.000,00	Banco General SA 4.125% 07-08-2027	1.216.904,00	1,79	500.000,00	MTN Mauritius Investments Lt 6.5% 13-10-2026	505.490,00	0,74
1.650.000,00	Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027	1.649.299,74	2,43	400.000,00	Network i2i Ltd 3.975% MULTI Perp FC2026	373.412,00	0,55
1.300.000,00	BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	1.182.402,13	1,74	900.000,00	Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025	891.387,00	1,31
900.000,00	CAS Capital No 1 Ltd 4.000% MULTI Perp FC2026	778.140,00	1,15	800.000,00	Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027	779.932,40	1,15
800.000,00	Cemex SAB de CV 5.125% MULTI Perp FC2026	759.548,72	1,12	700.000,00	Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27-04-2028	701.353,48	1,03
300.000,00	China Resources Land L 3.750% MULTI Perp FC2024	292.620,00	0,43	200.000,00	PLDT Inc 2.5% 23-01-2031	165.276,87	0,24
900.000,00	CIMB Bank Bhd 2.125% 20-07-2027	821.663,57	1,21	300.000,00	PLDT Inc 3.45% 23-06-2050	207.781,08	0,31
700.000,00	Colbun SA 3.15% 19-01-2032	606.600,96	0,89	700.000,00	Prosus NV 3.68% 21-01-2030	611.319,76	0,90
900.000,00	Colombia Government Internat 4.125% 22-02-2042	649.278,00	0,96	1.700.000,00	Prosus NV 3.832% 08-02-2051	1.072.810,87	1,58
800.000,00	Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11-04-2038	756.653,52	1,11	700.000,00	PT Tower Bersama Infrastruct 2.8% 02-05-2027	636.668,74	0,94
500.000,00	CT Trust 5.125% 03-02-2032	437.750,15	0,64	900.000,00	Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030	818.046,18	1,20
800.000,00	Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026	800.210,66	1,18	200.000,00	ReNew Pvt Ltd 5.875% 05-03-2027	191.530,00	0,28
300.000,00	Ecobank Transnational Inc 9.5% 18-04-2024	298.705,80	0,44	600.000,00	ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028	533.020,94	0,78
500.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032	399.502,50	0,59	900.000,00	Rumo Luxembourg Sarl 4.2% 18-01-2032	767.052,00	1,13
600.000,00	Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028	592.152,78	0,87	500.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.75% 20-09-2027	471.196,16	0,69
800.000,00	First Abu Dhabi Bank PJ 6.320% MULTI 04-04-2034	825.114,40	1,21	500.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 4.375% 13-04-2032	462.165,46	0,68
400.000,00	First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01-04-2025	383.485,97	0,56	1.000.000,00	Shriram Finance Ltd 4.15% 18-07-2025	958.750,28	1,41
800.000,00	GEMS MENASA Cayman Ltd / GEM 7.125% 31-07-2026	783.760,00	1,15	800.000,00	SK Hynix Inc 1.5% 19-01-2026	736.281,77	1,08
700.000,00	Genneia SA 8.75% 02-09-2027	552.733,38	0,81	500.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 3.5% 10-09-2051	345.403,90	0,51
900.000,00	GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027	825.750,00	1,22	600.000,00	Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033	635.100,00	0,93
700.000,00	Greenko Power II Ltd 4.3% 13-12-2028	569.784,60	0,84	750.000,00	Standard Bank Group Ltd 5.950% MULTI 31-05-2029	747.453,75	1,10
900.000,00	Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024	897.450,30	1,32	1.100.000,00	Standard Chartered PLC 3.265% MULTI 18-02-2036	900.418,96	1,33
300.000,00	Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10-11-2047	268.179,24	0,39	850.000,00	Standard Chartered PLC 6.301% MULTI 09-01-2029	870.406,26	1,28
				900.000,00	Star Energy Geothermal Daraj 4.85% 14-10-2038	826.016,60	1,22
				1.100.000,00	Sweihaan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	876.955,15	1,29

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
600.000,00	Swire Properties MTN Financi 3.5% 10-01-2028	570.020,29	0,84
700.000,00	Telecom Argentina SA 8% 18-07-2026	664.832,98	0,98
200.000,00	Turkcell Iletisim Hizmetleri 5.75% 15-10-2025	196.917,60	0,29
600.000,00	Turkiye Garanti Bankasi 6.125% MULTI 24-05-2027	594.654,00	0,88
500.000,00	UltraTech Cement Ltd 2.8% 16-02-2031	424.157,62	0,62
800.000,00	Vena Energy Capital Pte Ltd 3.133% 26-02-2025	775.660,00	1,14
700.000,00	WE Soda Investments Holding 9.5% 06-10-2028	725.585,00	1,07
200.000,00	Woori Bank 4.75% 30-04-2024	199.340,00	0,29
700.000,00	Woori Bank 5.125% 06-08-2028	689.925,22	1,02
700.000,00	Yapi ve Kredi Bankasi AS 9.25% 16-10-2028	742.875,00	1,09
		55.915.927,28	82,30
	Totale obbligazioni	56.646.467,13	83,37
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	56.646.467,13	83,37
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
	Obbligazioni		
	USD		
1.000.000,00	AES Andes SA 7.125% MULTI 26-03-2079	961.535,00	1,42
1.200.000,00	C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027	1.125.096,00	1,66
300.000,00	Colombia Government Internat 3% 30-01-2030	253.554,00	0,37
800.000,00	ERO Copper Corp 6.5% 15-02-2030	707.060,76	1,04
600.000,00	First Quantum Minerals Ltd 6.875% 15-10-2027	508.958,43	0,75
300.000,00	First Quantum Minerals Ltd 8.625% 01-06-2031	255.000,00	0,38
1.000.000,00	Flex Ltd 6% 15-01-2028	1.032.929,63	1,52
1.000.000,00	GCC SAB de CV 3.614% 20-04-2032	864.730,00	1,27
900.000,00	Greenko Solar Mauritius Ltd 5.55% 29-01-2025	881.235,00	1,30
500.000,00	Inversiones CMPC SA 3.85% 13-01-2030	463.943,15	0,68
900.000,00	Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	921.318,64	1,36
200.000,00	Millicom International Cellu 5.125% 15-01-2028	168.496,31	0,25
700.000,00	Suzano Austria GmbH 6% 15-01-2029	716.066,40	1,05
		8.859.923,32	13,04
	Totale obbligazioni	8.859.923,32	13,04
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	8.859.923,32	13,04
	Totale investimenti in titoli	65.506.390,45	96,41
	Liquidità presso banche	981.210,95	1,44
	Altre attività nette	1.454.716,25	2,14
	Totale attività nette	67.942.317,65	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Repubblica di Corea	7,52	Debito societario	93,50
Isole Cayman	6,64	Titoli di Stato	2,92
Messico	6,54		
Cile	6,46	Totale	96,41
Lussemburgo	6,31		
Repubblica di Mauritius	5,92		
Regno Unito	5,00		
India	4,32		
Colombia	4,31		
Turchia	3,81		
Paesi Bassi	3,01		
Emirati Arabi Uniti	2,79		
Canada	2,73		
Singapore	2,66		
Sovranazionale	2,54		
Hong Kong	2,41		
Malesia	2,29		
Argentina	2,00		
Indonesia	1,97		
Thailandia	1,89		
Panama	1,79		
Stati Uniti d'America (USA)	1,69		
Irlanda	1,66		
Republic of Austria	1,65		
Brasile	1,23		
Bermuda	1,22		
Isole Vergini britanniche	1,15		
Perù	1,11		
Sudafrica	1,10		
Guernsey	1,08		
Guatemala	0,64		
Filippine	0,55		
Togo	0,44		
Totale	96,41		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
188.079.452,62	DKK	27.719.912,60	USD	214.539,66	31/01/2024
15.163.106,94	EUR	16.651.180,22	USD	128.164,79	31/01/2024
4.791.692,02	SEK	461.210,52	USD	16.992,39	31/01/2024
				359.696,84	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
18.698,24	USD	17.020,00	EUR	(146,87)	15/02/2024
				(146,87)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
655.042,59	USD	609.708,00	EUR	(19.941,64)	15/02/2024
				(19.941,64)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
21.562,17	USD	19.559,00	EUR	(94,73)	15/02/2024
				(94,73)	
				(20.183,24)	
				339.513,60	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (USD)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (USD)	Valore di mercato (USD)	Scadenza
Controparte: JP Morgan SE								
Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025	Vendita	1,00%	(1.500.000,00)	USD	15.058,71	10.263,11	25.321,82	20/12/2028
					15.058,71	10.263,11	25.321,82	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE								
Indonesia Government Interna 4.125% 15-01-2025	Vendita	1,00%	(1.500.000,00)	USD	10.237,13	8.236,83	18.473,96	20/12/2028
					10.237,13	8.236,83	18.473,96	
					25.295,84	18.499,94	43.795,78	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (USD)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (USD)
Gestione efficiente del portafoglio:						
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(13,00)	(1.463.515,56)	4.062,63	(42.684,59)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	33,00	6.788.976,55	(2.062,50)	61.151,31
					2.000,13	18.466,72

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Azioni				Azioni			
BRL				CNY			
42.836.491,00	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	39.297.102,53	1,93	1.104.904,00	Contemporary Ampere Technology	25.434.509,33	1,25
6.351.740,00	Itau Unibanco Holding	44.481.035,66	2,18	12.822.185,00	East Money Information	25.383.305,24	1,24
5.210.024,00	Raia Drogasil	31.577.204,91	1,55	5.469.982,00	Glodon	13.219.521,65	0,65
2.275.800,00	WEG	17.316.685,50	0,85	11.642.666,00	NARI Technology	36.640.859,69	1,80
		132.672.028,60	6,50	12.075.333,00	Riyue Heavy Industry	21.061.429,35	1,03
				5.436.848,00	Shenzhen Inovance Technology	48.402.834,48	2,37
				2.194.710,00	Sungrow Power Supply	27.105.080,07	1,33
						197.247.539,81	9,66
GBP				TWD			
1.586.908,00	Antofagasta	34.243.497,35	1,68	165.468,00	ASPEED Technology	16.821.497,21	0,82
		34.243.497,35	1,68	4.610.000,00	E Ink Holdings	29.591.241,59	1,45
						46.412.738,80	2,27
HKD				Totale azioni			
4.631.088,00	AIA Group	40.345.600,63	1,98			243.660.278,61	11,94
9.034.560,00	Alibaba Group Holding	87.440.739,97	4,28	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
499.500,00	Hong Kong Exchanges & Clearing	17.137.809,41	0,84			243.660.278,61	11,94
3.556.630,00	Meituan	37.291.307,55	1,83	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
2.730.900,00	Tencent Holdings	102.647.144,15	5,03	Azioni			
		284.862.601,71	13,96	USD			
				22.821.545,00	Sberbank of Russia PJSC	22.821,55	0,00
						22.821,55	0,00
HUF				Totale azioni			
1.186.513,00	OTP Bank Nyrt	54.065.198,76	2,65			22.821,55	0,00
		54.065.198,76	2,65	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
						22.821,55	0,00
IDR				Totale investimenti in titoli			
154.706.684,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	57.523.918,03	2,82			2.035.826.593,06	99,75
		57.523.918,03	2,82	Liquidità presso banche			
						9.785.760,92	0,48
INR				Altre passività nette			
1.855.676,00	Havells India	30.505.439,12	1,49			-4.730.493,82	(0,23)
4.015.086,00	HDFC Bank	82.471.775,94	4,04	Totale attività nette			
2.784.105,00	HDFC Life Insurance	21.636.817,27	1,06			2.040.881.860,16	100,00
973.690,00	Hindustan Unilever	31.171.068,19	1,53				
6.105.459,00	ICICI Bank	73.121.334,39	3,58				
410.212,00	Info Edge India	25.338.975,97	1,24				
2.682.818,00	Varun Beverages	39.877.755,59	1,95				
		304.123.166,47	14,90				
KRW							
2.459.098,00	Samsung Electronics	149.886.787,02	7,34				
144.807,00	Samsung SDI	53.070.039,60	2,60				
294.497,00	SK Hynix	32.356.025,70	1,59				
		235.312.852,32	11,53				
MXN							
6.708.900,00	Grupo Financiero Banorte	67.336.341,84	3,30				
13.767.600,00	Wal-Mart de Mexico	58.367.639,70	2,86				
		125.703.981,54	6,16				
PLN							
4.053.449,00	Allegro.eu	34.251.153,57	1,68				
		34.251.153,57	1,68				
THB							
23.346.400,00	Central Retail Corp	28.043.723,72	1,37				
		28.043.723,72	1,37				
TWD							
1.044.000,00	MediaTek	34.527.296,72	1,69				
10.132.560,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	195.780.716,51	9,59				
		230.308.013,23	11,28				
USD							
40.041,00	MercadoLibre	63.505.026,00	3,11				
865.817,00	Sea ADR	35.533.129,68	1,74				
830.747,00	Trip.com Group ADR	29.844.585,98	1,46				
1.372.619,00	XP	36.161.647,56	1,77				
		165.044.389,22	8,09				
VND							
42.039.835,00	Military Commercial Joint Stock Bank	32.305.023,60	1,58				
		32.305.023,60	1,58				
ZAR							
452.372,00	Capitec Bank Holdings	49.731.101,37	2,44				
2.815.578,00	Mr Price Group	23.952.843,41	1,17				
		73.683.944,78	3,61				
	Totale azioni	1.792.143.492,90	87,81				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	1.792.143.492,90	87,81				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Isole Cayman	16,12	Settore bancario	22,59
India	14,90	Semiconduttori	13,69
Taiwan, Provincia della Cina	13,56	Vendite al dettaglio broadline	10,45
Repubblica di Corea	11,53	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	7,34
Cina	9,66	Media & Servizi Interattivi	6,27
Brasile	6,50	Componentistica e attrezzature elettriche	4,92
Messico	6,16	Componenti elettroniche	4,05
Sudafrica	3,61	Macchinari industriali	3,40
Stati Uniti d'America (USA)	3,11	Assicurazioni vita e malattia	3,04
Hong Kong	2,82	Centri commerciali	2,86
Indonesia	2,82	Scambi e dati finanziari	2,08
Ungheria	2,65	Bevande	1,95
Lussemburgo	1,68	Gestione Assistenza Sanitaria	1,93
Regno Unito	1,68	Ristorazione	1,83
Vietnam	1,58	Attrezzature elettriche pesanti	1,80
Thailandia	1,37	Attività di collocamento e intermediazione	1,77
Totale	99,75	Home entertainment interattivo	1,74
		Rame	1,68
		Medicine (al dettaglio)	1,55
		Prodotti personali	1,53
		Alberghi, resort e crociere	1,46
		Abbigliamento (dettaglio)	1,17
		Applicazioni software	0,65
		Totale	99,75

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
16.996.613,12	CHF	19.488.718,38	USD	870.160,57	31/01/2024
18.287.140,20	EUR	20.080.664,47	USD	155.658,31	31/01/2024
2.025.426,15	GBP	2.562.858,78	USD	14.420,84	31/01/2024
878.463,74	USD	762.746,06	CHF	(35.187,55)	31/01/2024
799.365,84	USD	736.146,48	EUR	(15.200,82)	31/01/2024
169.124,81	USD	133.909,42	GBP	(1.268,41)	31/01/2024
				988.582,94	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Azioni				Azioni			
BRL				TWD			
415.400,00	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	381.077,35	2,24	1.600,00	ASPEED Technology	162.656,20	0,96
64.600,00	Itau Unibanco Holding	452.391,77	2,66	44.000,00	E Ink Holdings	282.432,67	1,66
58.840,00	Raia Drogasil	356.620,76	2,10			445.088,87	2,62
27.000,00	WEG	205.444,46	1,21				
		1.395.534,34	8,21			445.088,87	2,62
GBP				Totale azioni			
25.066,00	Antofagasta	540.893,04	3,18			445.088,87	2,62
		540.893,04	3,18	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
HUF				Totale investimenti in titoli			
13.567,00	OTP Bank Nyrt	618.396,25	3,64			16.778.696,37	98,74
		618.396,25	3,64	Liquidità presso banche			
IDR				Altre attività nette			
1.774.400,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	659.767,49	3,88			47.997,48	0,28
		659.767,49	3,88	Totale attività nette			
INR				16.992.712,87			
23.945,00	Havells India	393.631,61	2,32			16.992.712,87	100,00
13.681,00	HDFC Bank	281.014,25	1,65				
45.531,00	HDFC Life Insurance	353.846,54	2,08				
12.755,00	Hindustan Unilever	408.330,14	2,40				
13.864,00	ICICI Bank	166.040,62	0,98				
4.618,00	Info Edge India	285.255,89	1,68				
3.820,00	Pidilite Industries	124.639,04	0,73				
40.683,00	Varun Beverages	604.717,40	3,56				
		2.617.475,49	15,40				
KRW							
25.366,00	Samsung Electronics	1.546.106,84	9,10				
1.260,00	Samsung SDI	461.774,98	2,72				
2.791,00	SK Hynix	306.643,76	1,80				
		2.314.525,58	13,62				
MXN							
64.000,00	Grupo Financiero Banorte	647.909,16	3,81				
121.000,00	Wal-Mart de Mexico	509.838,08	3,00				
		1.157.747,24	6,81				
PLN							
59.870,00	Allegro.eu	507.343,15	2,99				
		507.343,15	2,99				
THB							
237.900,00	Central Retail Corp	285.765,77	1,68				
		285.765,77	1,68				
TWD							
14.000,00	Chroma ATE	97.163,62	0,57				
13.000,00	MediaTek	429.937,60	2,53				
83.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.603.721,02	9,44				
		2.130.822,24	12,54				
USD							
2.968,00	Credicorp	447.900,88	2,64				
7.272,00	HDFC Bank ADR	488.823,84	2,88				
20.758,00	ICICI Bank ADR	502.758,76	2,96				
375,00	MercadoLibre	593.100,00	3,49				
8.762,00	Sea ADR	353.634,32	2,08				
15.742,00	XP	414.801,70	2,44				
		2.801.019,50	16,48				
VND							
510.210,00	Military Commercial Joint Stock Bank	392.064,96	2,31				
		392.064,96	2,31				
ZAR							
5.086,00	Capitec Bank Holdings	559.124,75	3,29				
41.509,00	Mr Price Group	353.127,70	2,08				
		912.252,45	5,37				
	Totale azioni	16.333.607,50	96,12				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	16.333.607,50	96,12				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
India	21,24	Settore bancario	30,70
Taiwan, Provincia della Cina	15,16	Semiconduttori	14,73
Repubblica di Corea	13,62	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	9,10
Brasile	8,21	Vendite al dettaglio broadline	8,16
Messico	6,81	Componenti elettroniche	4,38
Sudafrica	5,37	Bevande	3,56
Isole Cayman	4,52	Componentistica e attrezzature elettriche	3,53
Indonesia	3,88	Rame	3,18
Ungheria	3,64	Centri commerciali	3,00
Stati Uniti d'America (USA)	3,49	Attività di collocamento e intermediazione	2,44
Regno Unito	3,18	Prodotti personali	2,40
Lussemburgo	2,99	Gestione Assistenza Sanitaria	2,24
Bermuda	2,64	Medicine (al dettaglio)	2,10
Vietnam	2,31	Abbigliamento (dettaglio)	2,08
Thailandia	1,68	Home entertainment interattivo	2,08
		Assicurazioni vita e malattia	2,08
		Media & Servizi Interattivi	1,68
		Prodotti chimici diversificati	0,73
		Produzione di apparati elettronici	0,57
Totale	98,74	Totale	98,74

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
BRL							
5.755.000,00	African Development Bank 24-02-2042	286.845,32	0,44				
4.000,00	Brazil Letras do Tesouro Nac 01-07-2025	717.962,88	1,10				
2.000,00	Brazil Letras do Tesouro Nac 01-07-2026	327.579,31	0,50				
1.000,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	206.652,41	0,32				
1.802,00	Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2033	362.750,50	0,56				
2.500.000,00	European Investment Bank 4.75% 29-10-2025	485.748,19	0,74				
8.710.000,00	International Bank for Recon 5% 22-01-2026	1.688.654,28	2,59				
5.000.000,00	International Bank for Recon 5.75% 14-01-2028	928.295,89	1,42				
		5.004.488,78	7,66				
CLP							
325.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-10-2028	362.857,79	0,56				
110.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5.3% 01-11-2037	125.865,75	0,19				
130.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 5.8% 01-06-2024	147.129,98	0,23				
145.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 6% 01-01-2043	179.296,24	0,27				
250.000.000,00	Bonos de la Tesoreria de la 7% 01-05-2034	322.285,67	0,49				
		1.137.435,43	1,74				
CNH							
9.000.000,00	Asian Development Bank 2.45% 24-01-2027	1.268.602,25	1,94				
10.000.000,00	Asian Development Bank 2.5% 15-02-2027	1.414.438,28	2,17				
25.100.000,00	European Bank for Reconstruc 2% 21-01-2025	3.524.345,71	5,40				
4.374.000,00	European Bank for Reconstruc 2.75% 27-04-2032	625.523,82	0,96				
13.000.000,00	European Investment Bank 2.7% 22-04-2024	1.824.428,14	2,79				
25.000.000,00	International Bank for Recon 2.25% 19-01-2029	3.468.729,94	5,31				
		12.126.068,14	18,57				
COP							
10.604.600.000,00	Colombian TES 7% 26-03-2031	2.363.030,90	3,62				
3.250.000.000,00	Colombian TES 7.5% 26-08-2026	803.138,62	1,23				
		3.166.169,52	4,85				
CZK							
7.000.000,00	Czech Republic Government Bo 0.25% 10-02-2027	279.850,14	0,43				
5.660.000,00	Czech Republic Government Bo 1% 26-06-2026	234.834,08	0,36				
16.800.000,00	Czech Republic Government Bo 1.5% 24-04-2040	540.603,09	0,83				
19.400.000,00	Czech Republic Government Bo 1.75% 23-06-2032	747.397,73	1,14				
2.050.000,00	Czech Republic Government Bo 2.4% 17-09-2025	88.620,01	0,14				
8.560.000,00	Czech Republic Government Bo 2.5% 25-08-2028	363.269,46	0,56				
4.000.000,00	Czech Republic Government Bo 2.75% 23-07-2029	170.058,15	0,26				
5.150.000,00	Czech Republic Government Bo 4.9% 14-04-2034	252.796,46	0,39				
7.400.000,00	Czech Republic Government Bo 5% 30-09-2030	356.005,13	0,55				
		3.033.434,25	4,65				
DOP							
8.400.000,00	Dominican Republic Internati 11.25% 15-09-2035	156.335,92	0,24				
		156.335,92	0,24				
				HUF			
				332.520.000,00	Hungary Government Bond 3% 21-08-2030	828.844,60	1,27
				35.060.000,00	Hungary Government Bond 3% 25-04-2041	68.670,26	0,11
				150.000.000,00	Hungary Government Bond 3.25% 22-10-2031	369.503,55	0,57
				301.940.000,00	Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	863.079,13	1,32
						2.130.097,54	3,26
				IDR			
				7.792.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028	499.918,77	0,77
				8.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 6.625% 15-05-2033	554.054,04	0,85
				8.500.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.125% 15-06-2043	573.400,82	0,88
				8.104.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 7.5% 15-04-2040	562.225,04	0,86
				10.279.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.25% 15-05-2036	750.694,76	1,15
				5.567.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.375% 15-03-2034	404.391,19	0,62
				9.000.000.000,00	Indonesia Treasury Bond 8.75% 15-05-2031	654.287,20	1,00
				17.000.000.000,00	Inter-American Development B 5.1% 17-11-2026	1.087.328,70	1,67
				12.211.000.000,00	Perusahaan Penerbit SBSN Ind 6.625% 15-09-2029	795.992,40	1,22
						5.882.292,92	9,01
				MXN			
				19.400.000,00	International Bank for Recon 6.25% 07-10-2026	1.039.492,11	1,59
				118.489,00	Mexican Bonos 7.5% 03-06-2027	662.457,00	1,01
				100.000,00	Mexican Bonos 7.75% 13-11-2042	520.294,94	0,80
				77.189,00	Mexican Bonos 7.75% 29-05-2031	424.918,56	0,65
				277.841,00	Mexican Bonos 8% 24-05-2035	1.526.507,62	2,34
				100.000,00	Mexican Bonos 8% 31-07-2053	524.949,12	0,80
				118.000,00	Mexican Bonos 8.5% 31-05-2029	681.925,50	1,04
						5.380.544,85	8,24
				MYR			
				4.000.000,00	International Bank for Recon 2.35% 20-07-2028	872.774,76	1,34
						872.774,76	1,34
				PEN			
				1.000.000,00	Inter-American Development B 3.05% 07-02-2025	261.217,66	0,40
				5.350.000,00	Peru Government Bond 7.3% 12-08-2033	1.517.695,96	2,32
						1.778.913,62	2,72
				PLN			
				3.598.000,00	Republic of Poland Governmen 1.25% 25-10-2030	726.316,63	1,11
				5.500.000,00	Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2026	1.319.920,14	2,02
				3.819.000,00	Republic of Poland Governmen 2.75% 25-04-2028	892.719,83	1,37
				4.025.000,00	Republic of Poland Governmen 2.75% 25-10-2029	916.379,35	1,40
				3.450.000,00	Republic of Poland Governmen 3.25% 25-07-2025	855.794,23	1,31
						4.711.130,18	7,21
				RON			
				3.200.000,00	Romania Government Bond 3.7% 25-11-2024	698.136,59	1,07
				1.870.000,00	Romania Government Bond 4.25% 28-04-2036	345.005,37	0,53
				1.000.000,00	Romania Government Bond 4.75% 24-02-2025	219.051,96	0,34
				2.500.000,00	Romania Government Bond 4.85% 22-04-2026	540.633,41	0,83
				2.750.000,00	Romania Government Bond 5% 12-02-2029	578.941,51	0,89
				2.170.000,00	Romania Government Bond 5.8% 26-07-2027	475.951,02	0,73
				1.000.000,00	Romania Government Bond 8.25% 29-09-2032	251.358,19	0,38
						3.109.078,05	4,76

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
RSD				UYU			
20.000.000,00	Serbia Treasury Bonds 5.875% 08-02-2028	191.755,61	0,29	4.000.000,00	Uruguay Government Internati 8.25% 21-05-2031	95.249,00	0,15
		191.755,61	0,29			95.249,00	0,15
TRY				Totale obbligazioni			
6.280.000,00	Asian Development Bank 0.5% 20-07-2027	86.681,30	0,13			7.931.143,34	12,15
20.000.000,00	International Finance Corp 15-02-2029	259.837,23	0,40	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
		346.518,53	0,53			7.931.143,34	12,15
ZAR				Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
44.500.000,00	International Bank for Recon 6.75% 09-02-2029	2.238.240,38	3,43	Obbligazioni			
23.000.000,00	International Bank for Recon 8.25% 21-12-2026	1.248.926,52	1,91	TRY			
5.532.092,00	Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036	197.288,52	0,30	4.870.000,00	African Development Bank 30-04-2027	60.542,40	0,09
4.106.022,00	Republic of South Africa Gov 6.5% 28-02-2041	134.836,57	0,21			60.542,40	0,09
21.206.218,00	Republic of South Africa Gov 8.25% 31-03-2032	1.007.762,74	1,54	Totale obbligazioni			
18.193.154,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048	728.120,97	1,12			60.542,40	0,09
12.838.341,00	Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044	517.434,07	0,79	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
		6.072.609,77	9,30			60.542,40	0,09
Totale obbligazioni				Totale investimenti in titoli			
		55.099.647,87	84,38			63.091.333,61	96,62
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				Liquidità presso banche			
		55.099.647,87	84,38			875.038,89	1,34
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato				Altre attività nette			
Obbligazioni						1.330.205,65	2,04
MYR				Totale attività nette			
2.600.000,00	Malaysia Government Bond 3.757% 22-05-2040	541.870,63	0,83			65.296.578,15	100,00
692.000,00	Malaysia Government Bond 3.955% 15-09-2025	151.826,71	0,23				
2.975.000,00	Malaysia Government Bond 4.065% 15-06-2050	636.184,59	0,97				
3.500.000,00	Malaysia Government Bond 4.127% 15-04-2032	778.619,20	1,19				
2.700.000,00	Malaysia Government Bond 4.254% 31-05-2035	602.744,57	0,92				
2.000.000,00	Malaysia Government Investme 3.422% 30-09-2027	432.067,73	0,66				
1.500.000,00	Malaysia Government Investme 3.465% 15-10-2030	319.820,21	0,49				
1.866.000,00	Malaysia Government Investme 4.662% 31-03-2038	438.363,15	0,67				
		3.901.496,79	5,98				
PHP							
5.000.000,00	Philippine Government Intern 6.25% 14-01-2036	84.758,14	0,13				
		84.758,14	0,13				
THB							
124.005.000,00	Thailand Government Bond 3.39% 17-06-2037	3.849.639,41	5,90				
		3.849.639,41	5,90				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Sovranazionale	34,72	Titoli di Stato	96,62
Indonesia	7,34		
Polonia	7,21		
Messico	6,65		
Malesia	5,98		
Thailandia	5,90		
Colombia	4,85		
Romania	4,76		
Repubblica Ceca	4,65		
Sudafrica	3,96		
Ungheria	3,26		
Brasile	2,47		
Perù	2,32		
Cile	1,74		
Repubblica di Serbia	0,29		
Repubblica Dominicana	0,24		
Uruguay	0,15		
Filippine	0,13		
Totale	96,62		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
637.390,40	EUR	699.355,41	USD	5.971,65	31/01/2024
5.498.510,88	SEK	529.471,37	USD	19.272,01	31/01/2024
91.408,86	USD	83.677,72	EUR	(1.185,74)	31/01/2024
26.874,42	USD	271.529,53	SEK	(227,38)	31/01/2024
				23.830,54	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
7.353.000,00	MYR	1.567.426,24	USD	36.340,06	26/01/2024
31.624,24	USD	492.421.000,00	IDR	(273,37)	26/01/2024
192.546,21	USD	3.390.000,00	MXN	(6.508,51)	26/01/2024
				29.558,18	
Controparte: BNP Paribas SA					
178.051.000,00	COP	43.974,72	USD	1.702,27	26/01/2024
1.754.000,00	HUF	4.997,52	USD	52,19	26/01/2024
1.951.943.000,00	IDR	125.552,07	USD	889,96	26/01/2024
534.612,40	USD	8.402.626.000,00	IDR	(9.664,57)	26/01/2024
				(7.020,15)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
1.217.000,00	TRY	40.014,64	USD	156,61	26/01/2024
142.334,25	USD	578.045.000,00	COP	(5.954,92)	26/01/2024
81.900,49	USD	28.733.000,00	HUF	(821,08)	26/01/2024
				(6.619,39)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
25.477.000,00	CZK	1.137.724,15	USD	(73,92)	26/01/2024
248,09	EUR	271,42	USD	3,06	26/01/2024
1.856.135.000,00	IDR	120.416,07	USD	(175,98)	26/01/2024
19.154.000,00	MXN	1.106.093,76	USD	18.670,27	26/01/2024
31.407,48	USD	156.000,00	BRL	(638,62)	26/01/2024
290.661,02	USD	2.061.000,00	CNH	763,56	26/01/2024
183.075,76	USD	3.217.000,00	MXN	(5.822,19)	26/01/2024
52.565,34	USD	2.944.500,00	PHP	(558,72)	26/01/2024
1.950.000,00	ZAR	105.158,39	USD	(130,85)	22/03/2024
				12.036,61	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
95.753.000,00	CLP	103.567,14	USD	5.464,75	26/01/2024
499.000,00	CNH	70.070,00	USD	117,41	26/01/2024
5.319.000,00	MXN	290.601,29	USD	21.673,04	26/01/2024
803.000,00	PLN	200.053,35	USD	4.416,64	26/01/2024
2.025.000,00	THB	58.050,37	USD	1.508,15	26/01/2024
1.705.000,00	TRY	56.246,02	USD	34,11	26/01/2024
54.650,57	USD	49.250.000,00	CLP	(1.435,09)	26/01/2024
5.791.833,32	USD	41.264.000,00	CNH	(12.190,36)	26/01/2024
44.333,31	USD	1.562.000,00	THB	(1.605,79)	26/01/2024
				17.982,86	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
4.962.550,00	BRL	1.003.940,94	USD	15.504,58	26/01/2024
2.193.000,00	MXN	124.896,08	USD	3.874,35	26/01/2024
460.000,00	MYR	97.313,11	USD	3.014,62	26/01/2024
95.197.000,00	THB	2.698.098,23	USD	101.670,94	26/01/2024
92.920,49	USD	380.252.000,00	COP	(4.624,77)	26/01/2024
161.569,60	USD	3.746.000,00	CZK	(5.680,58)	26/01/2024
35.567,58	USD	12.961.000,00	HUF	(1.741,09)	26/01/2024
44.534,89	USD	207.000,00	MYR	(615,68)	26/01/2024
123.541,20	USD	468.000,00	PEN	(2.622,04)	26/01/2024
65.923,18	USD	277.000,00	PLN	(4.597,23)	26/01/2024
702.251,13	USD	3.200.600,00	RON	(8.332,77)	26/01/2024
264.801,13	USD	9.337.000,00	THB	(9.803,23)	26/01/2024
287.000,00	PEN	77.827,89	USD	(574,78)	22/03/2024
290.051,02	USD	1.077.000,00	PEN	174,70	22/03/2024
				85.647,02	
Controparte: JP Morgan SE					
8.686.616.000,00	IDR	559.740,70	USD	2.960,95	26/01/2024
10.236,62	USD	1.099.000,00	RSD	(122,63)	26/01/2024
				2.838,32	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Controparte: Societe Generale SA					
1.956.000,00	BRL	398.534,48	USD	3.293,97	26/01/2024
505.223.000,00	COP	124.123,71	USD	5.482,85	26/01/2024
3.926.839.000,00	IDR	246.691,73	USD	7.654,71	26/01/2024
4.027.000,00	TRY	133.116,52	USD	(188,66)	26/01/2024
180.782,70	USD	760.410.000,00	COP	(14.262,78)	26/01/2024
908.763,59	USD	17.262.000,00	ZAR	(25.443,76)	26/01/2024
				(23.463,67)	
				110.959,78	
				134.790,32	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Isole Cayman	28,51	Semiconduttori	16,80
India	17,78	Settore bancario	12,05
Cina	14,35	Alberghi, resort e crociere	10,29
Stati Uniti d'America (USA)	12,08	Media & Servizi Interattivi	8,95
Taiwan, Provincia della Cina	6,42	Assicurazioni vita e malattia	5,69
Hong Kong	5,79	Casinò e gioco d'azzardo	5,60
Germania	5,35	Distillerie ed enoteche	5,18
Repubblica di Mauritius	2,88	Abbigliamento, accessori e beni di lusso	4,47
Brasile	1,33	Vendite al dettaglio broadline	3,82
Messico	1,30	Prodotti personali	3,28
Francia	1,18	Ristorazione	2,99
Italia	0,66	Attività di collocamento e intermediazione	2,93
Indonesia	0,51	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	2,28
Panama	0,40	Scambi e dati finanziari	1,79
Totale	98,54	Componentistica e attrezzature elettriche	1,55
		Banche di gestione patrimoniale e banche depositarie	1,50
		Centri commerciali	1,30
		Cinema e spettacolo	1,27
		Prodotti chimici specializzati	1,13
		Alimenti e carni confezionati	0,90
		Macchinari industriali	0,85
		Credito al consumo	0,81
		Componentistica auto e attrezzature	0,77
		Materie prime chimiche	0,63
		Settore farmaceutico	0,54
		Linee aeree	0,40
		Fabbricazione di motocicli	0,39
		Applicazioni software	0,35
		Totale	98,54

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
100,27	EUR	436,61	PLN	(0,19)	31/01/2024
13.203,97	PLN	3.017,38	EUR	20,83	31/01/2024
				20,64	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
2.300.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	2.101.788,30	0,59	1.700.000,00	Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026	1.787.567,00	0,50
2.000.000,00	ABN AMRO Bank NV 3.625% 10-01-2026	2.016.515,96	0,57	3.300.000,00	Crelan SA 5.375% 31-10-2025	3.392.000,70	0,95
1.300.000,00	Aegon Ltd 4.000% MULTI 25-04-2044	1.294.150,00	0,36	1.200.000,00	Crown European Holdings SA 2.625% 30-09-2024	1.185.648,00	0,33
3.700.000,00	AIB Group PLC 3.625% MULTI 04-07-2026	3.702.064,01	1,04	2.100.000,00	Daimler Truck International 1.25% 06-04-2025	2.042.814,90	0,57
5.100.000,00	Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	4.949.045,10	1,39	4.100.000,00	Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026	3.811.183,70	1,07
1.900.000,00	Allianz SE 2.241% MULTI 07-07-2045	1.846.046,65	0,52	2.200.000,00	Danske Bank A/S 1.500% MULTI 02-09-2030	2.100.392,80	0,59
2.000.000,00	ArcelorMittal SA 1.75% 19-11-2025	1.926.734,00	0,54	3.200.000,00	Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	3.227.904,00	0,91
3.900.000,00	Argenta Spaarbank NV 1.000% MULTI 13-10-2026	3.684.485,73	1,04	2.600.000,00	de Volksbank NV 0.25% 22-06-2026	2.395.572,40	0,67
1.700.000,00	ASR Nederland NV 5.125% MULTI 29-09-2045	1.723.475,64	0,48	1.600.000,00	de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	1.507.696,00	0,42
3.800.000,00	ASTM SpA 1% 25-11-2026	3.545.761,00	1,00	1.800.000,00	Deutsche Bahn Finance 0.950% MULTI Perp FC2025	1.722.301,56	0,48
2.000.000,00	Australia Pacific Airports M 1.75% 15-10-2024	1.963.176,00	0,55	3.000.000,00	Deutsche Bank AG 1.375% MULTI 10-06-2026	2.909.088,00	0,82
1.900.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 1.75% 26-06-2026	1.812.575,30	0,51	2.300.000,00	Deutsche Lufthansa AG 2.875% 11-02-2025	2.264.475,81	0,64
2.500.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	2.421.080,00	0,68	1.300.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	1.292.123,30	0,36
2.100.000,00	Aviva PLC 3.875% MULTI 03-07-2044	2.083.103,40	0,59	1.200.000,00	Elis SA 1% 03-04-2025	1.157.982,00	0,33
1.200.000,00	Ball Corp 0.875% 15-03-2024	1.191.702,00	0,34	700.000,00	Elis SA 4.125% 24-05-2027	709.401,00	0,20
2.500.000,00	Banco Bilbao Vizcaya Ar 4.125% MULTI 10-05-2026	2.516.727,50	0,71	1.600.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.875% MULTI 29-06-2080	1.497.360,00	0,42
2.300.000,00	Banco de Sabadell SA 1.125% MULTI 11-03-2027	2.184.466,17	0,61	2.000.000,00	Enel SpA 3.375% MULTI Perp FC2026	1.910.000,00	0,54
4.300.000,00	Banco Santander SA 4.625% MULTI 18-10-2027	4.408.089,10	1,24	1.900.000,00	Eutelsat SA 2% 02-10-2025	1.796.100,40	0,51
4.000.000,00	Bank of America Corp 1.949% MULTI 27-10-2026	3.884.619,84	1,09	1.000.000,00	Fidelity National Informatio 0.625% 03-12-2025	950.845,00	0,27
4.000.000,00	Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026	3.892.064,00	1,09	1.000.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 1.744% 19-07-2024	986.106,00	0,28
5.500.000,00	Banque Federative du Credit 0.75% 08-06-2026	5.178.449,05	1,46	1.200.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.25% 15-09-2025	1.185.741,60	0,33
1.300.000,00	Bayer AG 3.750% MULTI 01-07-2074	1.286.311,00	0,36	1.900.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03-08-2027	1.955.098,10	0,55
2.500.000,00	Belfius Bank SA 0.01% 15-10-2025	2.355.530,00	0,66	2.000.000,00	Fortum Oyj 1.625% 27-02-2026	1.928.262,00	0,54
3.500.000,00	British Telecommunications P 0.5% 12-09-2025	3.335.130,02	0,94	4.500.000,00	Fresenius SE & Co KGaA 4.25% 28-05-2026	4.604.548,50	1,30
1.800.000,00	Brussels Airport Co SA 2.5% 19-06-2024	1.774.753,56	0,50	3.000.000,00	General Electric Co 0.875% 17-05-2025	2.900.412,00	0,82
1.700.000,00	CaixaBank SA 0.375% 03-02-2025	1.641.839,60	0,46	2.900.000,00	General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	2.828.002,25	0,80
2.100.000,00	CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	2.029.320,95	0,57	3.800.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	3.699.324,21	1,04
4.000.000,00	Carrefour Banque SA 4.079% 05-05-2027	4.065.669,48	1,14	4.000.000,00	H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	3.627.372,00	1,02
3.500.000,00	Carrier Global Corp 4.375% 29-05-2025	3.531.395,00	0,99	2.500.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.5% 12-10-2025	2.421.697,50	0,68
2.000.000,00	Castellum Helsinki Finance H 2% 24-03-2025	1.932.138,00	0,54	3.600.000,00	Holding d'Infrastructures de 2.25% 24-03-2025	3.530.394,00	0,99
2.300.000,00	Cellnex Finance Co SA 2.25% 12-04-2026	2.236.152,00	0,63	2.000.000,00	Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	2.064.258,00	0,58
1.900.000,00	CETIN Group NV 3.125% 14-04-2027	1.838.772,50	0,52	2.300.000,00	Iberdrola Internationa 1.874% MULTI Perp FC2026	2.170.466,30	0,61
1.200.000,00	CEZ AS 0.875% 02-12-2026	1.110.955,52	0,31	1.700.000,00	iliad SA 1.875% 25-04-2025	1.655.446,40	0,47
1.800.000,00	CEZ AS 2.375% 06-04-2027	1.731.711,60	0,49	1.000.000,00	ING Groep NV 0.100% MULTI 03-09-2025	974.705,00	0,27
1.000.000,00	CEZ AS 4.875% 16-04-2025	1.013.799,00	0,29	2.200.000,00	ING Groep NV 0.125% MULTI 29-11-2025	2.125.167,00	0,60
1.700.000,00	CNP Assurances SACA 4.250% MULTI 05-06-2045	1.696.200,50	0,48	2.900.000,00	ING Groep NV 2.125% MULTI 26-05-2031	2.769.413,00	0,78
3.500.000,00	Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	3.422.141,80	0,96	1.700.000,00	International Game Technolog 3.5% 15-06-2026	1.693.300,30	0,48
1.800.000,00	Commerzbank AG 0.750% MULTI 24-03-2026	1.728.995,40	0,49	1.200.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 1% 19-11-2026	1.124.799,60	0,32
5.500.000,00	Credit Agricole SA 1.875% MULTI 22-04-2027	5.306.762,23	1,49	2.500.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.375% 29-08-2027	2.566.455,00	0,72
2.000.000,00	Credit Agricole SA 4.000% MULTI 12-10-2026	2.017.204,00	0,57	1.200.000,00	ISS Finance BV 1.25% 07-07-2025	1.155.134,39	0,32
1.700.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 1.875% MULTI 25-10-2029	1.655.344,40	0,47	1.200.000,00	ISS Global A/S 0.875% 18-06-2026	1.125.701,28	0,32
2.700.000,00	Credit Suisse AG/London 0.45% 19-05-2025	2.593.228,50	0,73	3.800.000,00	JPMorgan Chase & Co 1.090% MULTI 11-03-2027	3.611.995,00	1,02
				1.700.000,00	La Mondiale SAM 5.050% MULTI Perp FC2025	1.706.655,50	0,48
				2.700.000,00	LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	2.482.334,10	0,70

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
2.600.000,00	LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	2.423.340,35	0,68	2.600.000,00	UniCredit SpA 1.200% MULTI 20-01-2026	2.524.553,20	0,71
1.000.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.875% MULTI 13-09-2027	1.028.800,00	0,29	1.000.000,00	UniCredit SpA 1.250% MULTI 25-06-2025	985.809,00	0,28
1.700.000,00	Mediobanca Banca di Credito 1.125% 15-07-2025	1.637.628,70	0,46	3.000.000,00	Vattenfall AB FRN 18-04-2024	3.002.700,00	0,84
2.500.000,00	Morgan Stanley 2.103% MULTI 08-05-2026	2.443.930,00	0,69	3.300.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	3.358.043,70	0,94
4.200.000,00	Mylan Inc 2.125% 23-05-2025	4.101.350,40	1,15	1.600.000,00	Volkswagen Internation 3.375% MULTI Perp FC2024	1.584.920,00	0,45
2.000.000,00	National Grid PLC 2.179% 30-06-2026	1.946.140,00	0,55	1.000.000,00	Volkswagen Internation 3.500% MULTI Perp FC2025	973.875,00	0,27
3.675.000,00	Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	3.606.700,13	1,01	4.600.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 4.5% 25-03-2026	4.702.317,80	1,32
1.700.000,00	Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	1.754.304,80	0,49	1.200.000,00	Volvo Car AB 2.125% 02-04-2024	1.193.565,60	0,34
1.300.000,00	Naturgy Finance BV 3.375% MULTI Perp FC2024	1.291.578,60	0,36	4.000.000,00	Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025	3.960.340,00	1,11
2.800.000,00	NatWest Group PLC 1.750% MULTI 02-03-2026	2.727.032,00	0,77	1.200.000,00	Wuerttembergische Leben 5.250% MULTI 15-07-2044	1.204.800,00	0,34
1.500.000,00	NatWest Group PLC 2.000% MULTI 04-03-2025	1.494.337,50	0,42			319.303.866,77	89,82
3.000.000,00	NatWest Markets PLC 0.125% 12-11-2025	2.827.344,00	0,80		GBP		
1.300.000,00	NGG Finance PLC 1.625% MULTI 05-12-2079	1.274.000,00	0,36	1.600.000,00	Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15-11-2027	1.699.530,39	0,48
2.200.000,00	Nokia Oyj 2% 11-03-2026	2.123.101,20	0,60			1.699.530,39	0,48
600.000,00	Nykredit Realkredit 0.25% 01-13-2026	563.916,58	0,16		USD		
2.100.000,00	Nykredit Realkredit 0.75% 01-20-2027	1.937.042,77	0,54	3.000.000,00	Standard Chartered PLC 6.170% MULTI 09-01-2027	2.755.101,22	0,78
2.000.000,00	Nykredit Realkredit FRN 07-28-2031	1.819.800,00	0,51			2.755.101,22	0,78
1.700.000,00	OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	1.683.887,40	0,47		Totale obbligazioni	323.758.498,38	91,07
1.700.000,00	OP Corporate Bank plc 1.625% MULTI 09-06-2030	1.625.968,40	0,46		Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	323.758.498,38	91,07
1.500.000,00	Orsted AS 2.250% MULTI 24-11-3017	1.468.155,00	0,41		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
3.200.000,00	Permanent TSB Group Hol 5.250% MULTI 30-06-2025	3.202.099,20	0,90		Obbligazioni		
1.800.000,00	PPF Telecom Group BV 3.125% 27-03-2026	1.769.794,20	0,50		EUR		
3.000.000,00	Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	3.033.294,27	0,85	3.800.000,00	Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	3.713.873,00	1,04
2.400.000,00	RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	2.465.806,32	0,69	2.100.000,00	Vonovia SE 1.375% 28-01-2026	2.008.507,20	0,57
1.200.000,00	Renault SA 1% 18-04-2024	1.188.151,20	0,33			5.722.380,20	1,61
4.000.000,00	Rentokil Initial PLC 0.95% 22-11-2024	3.894.772,00	1,10		USD		
2.500.000,00	SANEF SA 1.875% 16-03-2026	2.425.329,73	0,68	4.200.000,00	BPCE SA 1.652% MULTI 06-10-2026	3.536.018,96	0,99
1.700.000,00	SCOR SE 3.875% MULTI Perp FC2025	1.663.101,50	0,47			3.536.018,96	0,99
3.400.000,00	Securitas AB 1.25% 06-03-2025	3.294.185,20	0,93		Totale obbligazioni	9.258.399,16	2,60
2.000.000,00	SES SA 1.625% 22-03-2026	1.907.617,54	0,54		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	9.258.399,16	2,60
2.000.000,00	Siemens Energy Finance BV 4% 05-04-2026	1.978.340,58	0,56		Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		
1.300.000,00	SoftBank Group Corp 2.125% 06-07-2024	1.280.500,00	0,36		Obbligazioni		
3.000.000,00	Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	2.918.778,66	0,82		EUR		
2.000.000,00	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 1.125% 08-02-2027	1.851.506,00	0,52	2.400.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 4.375% 16-09-2025	2.428.425,60	0,68
1.600.000,00	Telia Co AB 1.375% MULTI 11-05-2081	1.490.055,68	0,42	2.000.000,00	UniCredit SpA 1.250% MULTI 16-06-2026	1.931.322,96	0,54
1.300.000,00	TenneT Holding BV 2.993% MULTI Perp FC2024	1.294.735,00	0,36			4.359.748,56	1,23
4.400.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	4.157.810,80	1,17		Totale obbligazioni	4.359.748,56	1,23
1.800.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.125% 15-10-2024	1.753.185,60	0,49		Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	4.359.748,56	1,23
1.000.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	956.552,15	0,27		Totale investimenti in titoli	337.376.646,10	94,91
3.500.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	3.576.384,00	1,01		Liquidità presso banche	14.158.971,78	3,98
1.000.000,00	UBS Group AG 1.000% MULTI 24-06-2027	939.095,00	0,26		Altre attività nette	3.950.469,82	1,11
4.700.000,00	UBS Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	4.569.819,40	1,29		Totale attività nette	355.486.087,70	100,00
1.200.000,00	Unibail-Rodamco-Westfield SE 0.875% 21-02-2025	1.161.814,80	0,33				
2.200.000,00	Unicaja Banco SA 1.000% MULTI 01-12-2026	2.079.136,40	0,58				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Francia	13,73	Debito societario	94,91
Paesi Bassi	11,75		
Stati Uniti d'America (USA)	9,43		
Regno Unito	8,75		
Germania	7,25		
Italia	6,05		
Spagna	5,98		
Svezia	5,48		
Danimarca	5,41		
Finlandia	3,31		
Belgio	3,15		
Irlanda	3,04		
Svizzera	2,78		
Lussemburgo	2,35		
Norvegia	1,50		
Repubblica Ceca	1,08		
Isole Vergini britanniche	1,04		
Republic of Austria	0,85		
Jersey	0,68		
Australia	0,55		
Bermuda	0,36		
Giappone	0,36		
Totale	94,91		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
35.345.077,34	NOK	3.022.968,09	EUR	121.523,57	31/01/2024
				121.523,57	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
65.631,61	EUR	72.000,00	USD	640,43	29/02/2024
				640,43	
Controparte: Citibank Europe PLC					
1.218.030,07	EUR	1.059.297,00	GBP	644,65	29/02/2024
6.289.741,57	EUR	6.915.930,00	USD	47.138,58	29/02/2024
				47.783,23	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
485.194,72	EUR	419.369,00	GBP	3.219,49	29/02/2024
68.278,59	EUR	75.226,00	USD	377,43	29/02/2024
				3.596,92	
				52.020,58	
				173.544,15	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(32,00)	(3.814.720,00)	14.400,00	(57.465,11)
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	550,00	58.580.500,00	(55.000,00)	422.960,11
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(40,00)	(8.229.062,48)	2.262,03	(67.949,02)
					(38.337,97)	297.545,98

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Bond Fund

(in precedenza Nordea 1 - Global Bond Fund)

Rendiconto degli investimenti in titoli
e altre attività nette al 31/12/2023
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
AUD							
550.000,00	Australia Government Bond 1.75% 21-06-2051	199.917,92	0,54				
		199.917,92	0,54				
DKK							
15.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2028 SDO A H	1.875.947,79	5,03				
14.976.350,05	Nykredit Realkredit FRN 10-01-2025 IO CIBOR 3M SDO	2.012.320,96	5,40				
		3.888.268,75	10,43				
EUR							
1.500.000,00	AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	1.426.704,65	3,83				
800.000,00	Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	814.828,00	2,19				
900.000,00	Banco Santander Totta SA 3.75% 11-09-2026	916.216,20	2,46				
15.800,00	European Union 3% 04-03-2053	15.496,81	0,04				
1.247.032,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	865.575,59	2,32				
286.129,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	164.272,95	0,44				
776.182,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	436.777,79	1,17				
1.092.000,00	French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	1.017.324,67	2,73				
500.000,00	French Republic Government B 3% 25-05-2054	492.151,00	1,32				
1.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	924.303,00	2,48				
500.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	358.318,50	0,96				
1.800.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	1.978.725,60	5,31				
125.000,00	Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026	117.540,66	0,32				
300.000,00	International Development As 0.7% 17-01-2042	204.493,19	0,55				
1.000.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	1.025.266,76	2,75				
500.000,00	Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027	468.574,50	1,26				
139.800,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	105.905,35	0,28				
1.000.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	1.041.024,23	2,79				
500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	469.622,00	1,26				
1.500.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	1.857.418,38	4,98				
1.255.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	797.463,40	2,14				
238.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	175.581,13	0,47				
140.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	144.931,01	0,39				
2.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	2.067.012,20	5,54				
1.140.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	764.883,00	2,05				
1.100.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033	1.137.621,32	3,05				
453.000,00	Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	434.875,47	1,17				
496.080,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	367.616,61	0,99				
900.000,00	North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	782.559,00	2,10				
500.000,00	North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026	486.784,50	1,31				
600.000,00	Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	349.621,20	0,94				
60.000,00	Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	49.158,46	0,13				
583.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	608.858,19	1,63				
				500.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	375.404,00	1,01
				100.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	80.004,50	0,21
				569.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	590.243,62	1,58
				913.000,00	Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	975.397,16	2,62
				189.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	126.989,29	0,34
				391.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	198.558,01	0,53
				2.260.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	1.566.195,37	4,20
				1.040.000,00	Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	1.033.118,08	2,77
				600.000,00	Spain Government Bond 3.55% 31-10-2033	629.485,44	1,69
				211.000,00	State of Bremen 1% 27-05-2039	161.143,87	0,43
				1.000.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	1.023.229,00	2,74
						29.627.273,66	79,48
				USD			
				1.700.000,00	Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	1.422.823,14	3,82
						1.422.823,14	3,82
				Totale obbligazioni		35.138.283,47	94,26
				Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
						35.138.283,47	94,26
				Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
				Obbligazioni			
				EUR			
				124.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	111.233,82	0,30
						111.233,82	0,30
				Totale obbligazioni		111.233,82	0,30
				Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
						111.233,82	0,30
				Totale investimenti in titoli		35.249.517,29	94,56
				Liquidità presso banche		1.590.354,41	4,27
				Altre attività nette		438.808,69	1,18
				Totale attività nette		37.278.680,39	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Bond Fund

(in precedenza Nordea 1 - Global Bond Fund)

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Italia	30,41	Titoli di Stato	70,16
Danimarca	10,43	Obbligazioni ipotecarie	12,89
Spagna	9,53	Debito societario	11,51
Grecia	8,75		
Francia	7,98		
Belgio	5,10		
Irlanda	4,33		
Slovacchia	4,20		
Ex Repubblica Jugoslava di Macedonia	3,41		
Portogallo	3,40		
Polonia	1,63		
Romania	1,22		
Lituania	1,17		
Paesi Bassi	0,99		
Sovranazionale	0,59		
Australia	0,54		
Germania	0,43		
Islanda	0,32		
Republic of Austria	0,13		
Totale	94,56	Totale	94,56

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - European Bond Fund

(in precedenza Nordea 1 - Global Bond Fund)

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
1.380,23	EUR	2.020,00	CAD	3,67	05/03/2024
				3,67	
Controparte: BNP Paribas SA					
3.669,00	AUD	2.262,93	EUR	(9,91)	05/03/2024
3.286,00	CAD	2.240,06	EUR	(0,80)	05/03/2024
2.308,34	EUR	3.758,00	AUD	0,73	05/03/2024
5.145,57	EUR	7.563,00	CAD	(8,18)	05/03/2024
106,65	EUR	1.251,00	NOK	(4,56)	05/03/2024
77.371,94	EUR	873.474,00	SEK	(1.399,92)	05/03/2024
41.301,00	SEK	3.651,66	EUR	72,91	05/03/2024
				(1.349,73)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
29.133,00	CAD	19.852,63	EUR	0,09	05/03/2024
209.602,94	EUR	345.127,00	AUD	(2.305,66)	05/03/2024
2.848,73	EUR	4.204,00	CAD	(15,97)	05/03/2024
1,10	EUR	13,00	NOK	(0,06)	05/03/2024
3.059,91	EUR	34.709,00	SEK	(70,12)	05/03/2024
34.289,00	SEK	3.092,72	EUR	(0,06)	05/03/2024
				(2.391,78)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
829,00	CAD	565,33	EUR	(0,41)	05/03/2024
1.505,59	EUR	2.209,00	CAD	0,27	05/03/2024
46.418,94	EUR	345.786,00	DKK	(8,70)	05/03/2024
679,08	EUR	7.680,00	SEK	(13,52)	05/03/2024
1.722.472,45	EUR	1.883.957,00	USD	22.205,66	05/03/2024
				22.183,30	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
12.214,00	AUD	7.465,38	EUR	34,39	05/03/2024
6.964,25	EUR	11.299,00	AUD	25,91	05/03/2024
29.654,25	EUR	43.784,00	CAD	(181,11)	05/03/2024
3.818.373,57	EUR	28.440.385,00	DKK	(234,57)	05/03/2024
1.656,50	EUR	1.428,00	GBP	15,44	05/03/2024
1.504,52	EUR	239.831,00	JPY	(41,25)	05/03/2024
569,30	EUR	2.494,00	PLN	(3,51)	05/03/2024
8.084,00	GBP	9.392,83	EUR	(102,67)	05/03/2024
6.395,00	SEK	567,89	EUR	8,83	05/03/2024
				(478,54)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
476,00	CAD	322,26	EUR	2,09	05/03/2024
				2,09	
Controparte: JP Morgan SE					
487,46	EUR	713,00	CAD	1,57	05/03/2024
				1,57	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
7.089,27	EUR	11.521,00	AUD	14,68	05/03/2024
63.986,67	EUR	55.243,00	GBP	502,73	05/03/2024
43.459,15	EUR	47.764,00	USD	353,77	05/03/2024
15.569,00	GBP	18.014,41	EUR	(123,02)	05/03/2024
116.153,00	SEK	10.327,47	EUR	147,74	05/03/2024
				895,90	
Controparte: UBS Europe SE					
3.960,00	CAD	2.702,90	EUR	(4,33)	05/03/2024
944,31	EUR	1.386,00	CAD	(0,17)	05/03/2024
2.899,24	EUR	2.491,00	GBP	36,54	05/03/2024
13.334,07	EUR	148.752,00	SEK	(81,87)	05/03/2024
8.959,00	GBP	10.367,83	EUR	(72,43)	05/03/2024
77.375,00	SEK	6.949,92	EUR	28,63	05/03/2024
				(93,63)	
				18.772,85	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Bond Fund

(in precedenza Nordea 1 - Global Bond Fund)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2024	15/03/2024	AUD	(11,00)	(1.056.440,00)	3.659,28	(24.663,28)
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	4,00	494.360,00	(1.529,07)	14.357,27
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	16,00	1.907.360,00	(7.200,00)	30.177,78
Euro-BTP Future 3/2024	11/03/2024	EUR	22,00	2.626.580,00	(19.360,00)	54.571,90
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	12,00	1.646.040,00	(13.680,00)	54.041,64
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(14,00)	(1.977.920,00)	42.840,00	(137.676,68)
Euro-OAT Future 3/2024	11/03/2024	EUR	(5,00)	(657.800,00)	5.200,00	613,24
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	(50,00)	(5.325.500,00)	5.000,00	(37.125,00)
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	(5,00)	(513.300,00)	4.142,83	(30.639,53)
Short Euro-BTP Fu 3/2024	11/03/2024	EUR	(30,00)	(3.199.200,00)	4.200,00	(15.957,36)
SW 5YR STDS FUT 3/2024	20/03/2024	SEK	22,00	20.152.983,42	(3.292,96)	21.735,11
SWEDISH 10YR FUT 3/2024	20/03/2024	SEK	1,00	910.685,07	(385,16)	4.819,99
SWEDISH 5YR FUT 3/2024	20/03/2024	SEK	2,00	1.912.518,93	(356,98)	5.461,09
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	9,00	1.013.203,08	(2.544,87)	3.668,84
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(20,00)	(4.114.531,24)	1.131,02	(35.317,89)
US LONG BOND(CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	(4,00)	(497.625,00)	2.601,34	(31.310,89)
US ULTRA BOND CBT 3/2024	28/03/2024	USD	(6,00)	(798.562,50)	5.598,53	(60.554,88)
					26.023,96	(183.889,65)

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.8408%	(100.000,00)	EUR	(22.423,06)	0,00	11/10/2073
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.9847%	(500.000,00)	EUR	(67.795,08)	0,00	08/11/2053
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.7837%	2.200.000,00	EUR	59.807,36	0,00	30/11/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.8163%	(500.000,00)	EUR	(50.117,43)	0,00	30/11/2053
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.6873%	2.000.000,00	EUR	61.791,46	0,00	01/12/2030
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.6808%	2.800.000,00	EUR	62.738,93	0,00	01/12/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.7307%	1.000.000,00	EUR	39.676,02	0,00	05/12/2033
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.5612%	1.000.000,00	EUR	16.885,76	0,00	05/12/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.4060%	3.000.000,00	EUR	32.466,86	309,97	04/09/2025
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.7400%	(1.600.000,00)	EUR	(132.048,09)	(831,34)	04/09/2053
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
			982,73	(521,37)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
DKK							
20.600.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	2.597.970,74	0,58	4.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2035	3.152,99	0,00
34.037.431,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H	4.327.478,36	0,96	214.238,91	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2036	164.369,02	0,04
20.815.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	2.691.385,67	0,60	20.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	18.930,60	0,00
		9.616.834,77	2,13	102.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2052	54.310,00	0,01
EUR				320.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2028	291.998,08	0,06
2.800.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	2.907.682,40	0,64	340.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-05-2038	289.222,36	0,06
3.100.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030	3.302.224,44	0,73	5.000.000,00	Bundesschatzanweisungen 0.2% 14-06-2024	4.926.935,00	1,09
1.800.000,00	ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033	1.885.700,18	0,42	2.516.000,00	Carlsberg Breweries AS 3.25% 12-10-2025	2.516.956,08	0,56
611.000,00	Achmea BV 6.750% MULTI 26-12-2043	665.680,22	0,15	3.400.000,00	Carrefour SA 4.375% 14-11-2031	3.610.905,40	0,80
1.759.000,00	Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	1.369.323,45	0,30	2.088.000,00	Carrier Global Corp 4.375% 29-05-2025	2.106.729,36	0,47
1.721.000,00	Akelius Residential Property 1% 17-01-2028	1.482.913,42	0,33	1.520.000,00	Carrier Global Corp 4.5% 29-11-2032	1.627.702,73	0,36
5.012.000,00	Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	4.150.477,30	0,92	7.550.000,00	CEZ AS 2.375% 06-04-2027	7.263.568,10	1,61
700.000,00	Allianz SE 4.252% MULTI 05-07-2052	695.485,70	0,15	5.204.000,00	CEZ AS 3% 05-06-2028	5.084.760,75	1,13
2.200.000,00	Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	2.414.999,40	0,54	1.900.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 17-05-2029	1.930.122,60	0,43
4.300.000,00	Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	3.828.440,50	0,85	3.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.375% 16-09-2031	3.215.831,50	0,71
5.735.000,00	Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	5.658.472,16	1,25	400.000,00	CNP Assurances SACA 1.25% 27-01-2029	353.854,80	0,08
1.052.000,00	ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028	1.066.644,89	0,24	700.000,00	CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053	726.128,98	0,16
2.568.000,00	ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043	2.905.306,80	0,64	1.944.000,00	Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025	1.926.997,78	0,43
5.897.000,00	Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028	6.102.538,93	1,35	3.600.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	3.268.065,60	0,72
1.647.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 2% 15-01-2030	1.463.907,54	0,32	900.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	910.948,51	0,20
1.810.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	1.899.812,20	0,42	2.900.000,00	Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	3.002.059,70	0,67
6.419.000,00	Avinor AS 1% 29-04-2025	6.216.365,01	1,38	2.700.000,00	Credit Agricole SA 4.125% 07-03-2030	2.827.394,10	0,63
2.251.000,00	AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043	2.417.904,90	0,54	1.500.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 22-05-2028	1.533.912,00	0,34
1.777.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	1.774.513,98	0,39	3.900.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 4.125% 02-04-2031	4.093.209,90	0,91
100.000,00	Banco Santander SA 1.125% 27-11-2024	97.874,00	0,02	8.384.000,00	Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	7.296.268,22	1,62
1.300.000,00	Banco Santander SA 3.25% 14-02-2028	1.320.168,32	0,29	2.058.000,00	Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026	2.164.007,58	0,48
462.000,00	Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031	387.279,35	0,09	4.000.000,00	Crelan SA 5.75% 26-01-2028	4.192.040,00	0,93
5.243.000,00	Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	5.283.271,38	1,17	1.774.000,00	Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	1.789.469,28	0,40
3.300.000,00	Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	3.265.121,28	0,72	2.739.000,00	Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	2.840.630,60	0,63
2.000.000,00	Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029	2.073.644,78	0,46	900.000,00	de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	876.472,02	0,19
3.200.000,00	Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029	3.324.887,07	0,74	4.500.000,00	de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	4.240.395,00	0,94
1.900.000,00	Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033	1.997.958,30	0,44	1.400.000,00	de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	1.352.215,20	0,30
3.100.000,00	Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031	3.293.633,69	0,73	2.000.000,00	de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030	2.089.422,00	0,46
3.500.000,00	Bayer AG 0.05% 12-01-2025	3.367.810,99	0,75	3.194.000,00	DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029	3.294.345,90	0,73
3.665.000,00	Bayer AG 4.625% 26-05-2033	3.838.321,52	0,85	3.728.000,00	EDP Servicios Financieros Es 4.375% 04-04-2032	3.978.898,13	0,88
1.400.000,00	Bayer Capital Corp BV 2.125% 15-12-2029	1.285.823,00	0,29	5.200.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	4.637.573,20	1,03
1.800.000,00	Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033	1.844.604,00	0,41	400.000,00	Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	371.811,60	0,08
1.280.000,00	Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025	1.230.699,52	0,27	400.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	352.160,00	0,08
300.000,00	BPCE SA 0.625% 15-01-2030	257.341,26	0,06	500.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	496.970,50	0,11
2.300.000,00	BPCE SA 0.875% 31-01-2024	2.294.517,08	0,51	3.400.000,00	Electricite de France SA 2% 09-12-2049	2.263.164,78	0,50
700.000,00	BPCE SA 4% 29-11-2032	732.761,19	0,16	2.400.000,00	Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	2.529.871,20	0,56
2.300.000,00	BPCE SA 4.125% 10-07-2028	2.386.769,80	0,53				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
3.500.000,00 Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	3.784.181,66	0,84	1.619.000,00 Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	1.670.717,34	0,37
3.739.000,00 EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	3.960.509,58	0,88	617.000,00 NatWest Markets PLC 0.125% 12-11-2025	581.490,42	0,13
976.000,00 Enel Finance International N 4% 20-02-2031	1.010.997,41	0,22	4.148.000,00 NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	4.290.745,12	0,95
2.920.000,00 Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	3.018.164,56	0,67	1.068.000,00 NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	1.074.585,29	0,24
1.500.000,00 Engie SA 3.625% 06-12-2026	1.521.490,50	0,34	381.000,00 NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	390.347,84	0,09
3.500.000,00 Engie SA 3.875% 06-01-2031	3.623.466,00	0,80	2.539.000,00 NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043	2.717.695,61	0,60
800.000,00 Engie SA 4.25% 11-01-2043	839.568,00	0,19	3.914.000,00 Nykredit Realkredit 4.625% 01-19-2029	4.067.741,92	0,90
1.200.000,00 Engie SA 4.5% 06-09-2042	1.294.245,60	0,29	2.500.000,00 Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032 EUR SWAP 5Y	2.584.767,50	0,57
3.124.000,00 EQT AB 2.375% 06-04-2028	2.955.350,86	0,66	1.367.000,00 OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	1.360.524,52	0,30
1.552.000,00 EQT AB 2.875% 06-04-2032	1.388.597,88	0,31	480.000,00 Orsted AS 3.25% 13-09-2031	476.810,40	0,11
2.100.000,00 Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	2.182.309,50	0,48	1.065.000,00 Orsted AS 3.75% 01-03-2030	1.091.450,34	0,24
5.300.000,00 Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	5.418.745,02	1,20	121.000,00 Orsted AS 4.125% 01-03-2035	126.090,11	0,03
198.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 1.744% 19-07-2024	195.248,99	0,04	2.171.000,00 Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	2.293.787,42	0,51
3.859.000,00 Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	4.039.828,88	0,90	2.200.000,00 Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	2.224.415,80	0,49
1.165.000,00 Fresenius Finance Ireland PL 0.00000% 01-10-2025	1.098.901,46	0,24	1.100.000,00 Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	1.148.431,90	0,25
256.000,00 Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 24-05-2025	250.635,52	0,06	3.100.000,00 Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	3.318.972,25	0,74
1.300.000,00 Fresenius SE & Co KGaA 5% 28-11-2029	1.390.875,20	0,31	2.796.000,00 RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	2.872.664,36	0,64
3.537.000,00 Fresenius SE & Co KGaA 5.125% 05-10-2030	3.816.041,00	0,85	3.130.000,00 Securitas Treasury Ireland D 4.375% 06-03-2029	3.241.014,84	0,72
2.487.000,00 Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	2.256.512,30	0,50	1.367.000,00 Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025	1.368.360,38	0,30
6.196.000,00 Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	6.031.845,47	1,34	526.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 05-11-2029	449.977,75	0,10
1.481.000,00 Heidelberg Materials Finance 4.875% 21-11-2033	1.580.222,56	0,35	192.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 12-05-2031	156.951,17	0,03
5.000.000,00 Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	5.151.750,00	1,14	476.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 1.75% 11-05-2032	434.189,11	0,10
2.100.000,00 Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	2.167.470,90	0,48	2.973.000,00 SpareBank 1 Boligkreditt AS 3% 19-05-2030	3.004.582,18	0,67
830.000,00 International Business Machi 0.95% 23-05-2025	803.114,81	0,18	1.386.000,00 Stadshypotek AB 0.375% 06-12-2024	1.347.617,50	0,30
3.342.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29-08-2031	3.568.170,08	0,79	4.298.000,00 Statkraft AS 1.125% 20-03-2025	4.181.636,89	0,93
5.806.000,00 JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	6.125.049,86	1,36	1.039.000,00 Stellantis NV 3.875% 05-01-2026	1.048.726,62	0,23
4.173.000,00 Jyske Bank A/S 0.250% MULTI 17-02-2028	3.790.427,71	0,84	3.110.000,00 Swedbank AB 3.75% 14-11-2025	3.137.803,40	0,70
1.553.000,00 Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	1.617.573,74	0,36	3.701.000,00 Swedbank AB 4.125% 13-11-2028	3.835.590,57	0,85
1.308.000,00 Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	1.295.567,46	0,29	1.463.000,00 Swedbank Hypotek AB 0.05% 28-05-2025	1.401.237,99	0,31
2.367.000,00 LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	2.176.179,56	0,48	3.000.000,00 Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052	2.674.692,00	0,59
6.198.000,00 LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	5.776.870,57	1,28	164.000,00 Sydney Airport Finance Co Pt 2.75% 23-04-2024	163.282,50	0,04
701.000,00 LeasePlan Corp NV 3.5% 09-04-2025	700.929,90	0,16	421.000,00 TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030	435.296,84	0,10
3.883.000,00 Lseg Netherlands BV 4.231% 29-09-2030	4.104.530,82	0,91	604.000,00 TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	641.728,11	0,14
2.081.000,00 Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	2.138.304,50	0,47	4.462.000,00 Telefonaktiebolaget LM Ericsson 5.375% 29-05-2028	4.665.882,97	1,03
2.213.000,00 Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	2.148.747,76	0,48	884.000,00 TenneT Holding BV 2.993% MULTI Perp FC2024	880.419,80	0,20
5.980.000,00 Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032	6.412.810,87	1,42	743.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 1.125% 09-03-2026	702.103,05	0,16
192.000,00 National Grid North America 1.054% 20-01-2031	162.579,07	0,04	354.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028	320.545,23	0,07
4.127.000,00 National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	3.552.240,96	0,79	1.503.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.125% 04-02-2025	1.472.684,17	0,33
1.721.000,00 National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	1.641.038,90	0,36	1.594.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027	1.536.944,36	0,34
1.984.000,00 National Grid PLC 3.875% 16-01-2029	2.040.061,89	0,45	3.617.000,00 Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	3.795.467,30	0,84
1.973.000,00 National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	2.044.381,64	0,45	2.500.000,00 Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	2.391.380,38	0,53
5.033.000,00 Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	4.939.461,70	1,10	2.200.000,00 Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 22-11-2025	2.218.026,80	0,49
2.612.000,00 Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	2.611.307,82	0,58	3.700.000,00 Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	3.780.748,80	0,84

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
2.265.000,00	Upjohn Finance BV 1.023% 23-06-2024	2.231.049,92	0,49
2.965.000,00	Urenco Finance NV 2.375% 02-12-2024	2.923.234,45	0,65
1.040.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22-11-2024	1.022.354,32	0,23
3.000.000,00	Veolia Environnement S 5.993% MULTI Perp FC2028	3.159.375,00	0,70
2.473.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026	2.516.497,60	0,56
3.981.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	4.113.791,83	0,91
1.800.000,00	Volkswagen Bank GmbH 4.25% 07-01-2026	1.821.994,20	0,40
2.000.000,00	Volkswagen Bank GmbH 4.625% 03-05-2031	2.100.338,00	0,47
100.000,00	Volkswagen Internation 3.748% MULTI Perp FC2027	94.011,70	0,02
1.500.000,00	Volkswagen International Fin 4.25% 29-03-2029	1.560.288,74	0,35
898.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 4.75% 25-09-2031	958.998,45	0,21
	USD	410.899.670,93	91,11
1.801.000,00	DH Europe Finance II Sarl 2.2% 15-11-2024	1.586.276,46	0,35
		1.586.276,46	0,35
	Totale obbligazioni	422.102.782,16	93,59
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	422.102.782,16	93,59
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
	Obbligazioni		
	EUR		
2.300.000,00	Amprion GmbH 4.125% 07-09-2034	2.423.870,43	0,54
1.811.000,00	AT&T Inc 3.5% 17-12-2025	1.815.210,58	0,40
1.000.000,00	Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030	1.059.187,00	0,23
1.377.000,00	Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	1.345.790,30	0,30
		6.644.058,31	1,47
	Totale obbligazioni	6.644.058,31	1,47
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	6.644.058,31	1,47
	Totale investimenti in titoli	428.746.840,47	95,07
	Liquidità presso banche	10.452.240,36	2,32
	Altre attività nette	11.798.159,16	2,62
	Totale attività nette	450.997.239,99	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Francia	17,83	Debito societario	91,05
Paesi Bassi	14,83	Obbligazioni ipotecarie	2,74
Danimarca	8,48	Titoli di Stato	1,27
Germania	7,59		
Stati Uniti d'America (USA)	7,21		
Regno Unito	6,25		
Svezia	5,23		
Norvegia	3,93		
Spagna	3,76		
Repubblica Ceca	2,74		
Lussemburgo	2,56		
Belgio	2,42		
Svizzera	2,10		
Finlandia	2,04		
Republic of Austria	1,97		
Italia	1,93		
Irlanda	1,47		
Bermuda	1,35		
Isole Vergini britanniche	1,34		
Australia	0,04		
Totale	95,07	Totale	95,07

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
364.983.183,34	DKK	48.985.277,89	EUR	2.177,04	31/01/2024
1.640.347,39	EUR	19.159.071,38	NOK	(64.154,72)	31/01/2024
1.771.855,19	EUR	19.931.975,16	SEK	(25.872,03)	31/01/2024
447.561.779,33	NOK	38.284.685,54	EUR	1.532.883,00	31/01/2024
35.835,89	PLN	8.188,85	EUR	56,92	31/01/2024
1.541.603.500,27	SEK	135.116.764,91	EUR	3.918.348,97	31/01/2024
				5.363.439,18	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
9.381.559,56	EUR	69.882.768,09	DKK	(899,08)	29/02/2024
24.226,27	EUR	26.577,00	USD	236,40	29/02/2024
64.927,00	USD	59.207,40	EUR	(600,55)	29/02/2024
				(1.263,23)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
102.712,75	EUR	765.128,00	DKK	(13,30)	29/02/2024
1.164,86	EUR	13.300,61	SEK	(34,56)	29/02/2024
				(47,86)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
1.978.283,80	EUR	2.175.236,00	USD	14.826,28	29/02/2024
				14.826,28	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
106.084,43	EUR	790.283,00	DKK	(18,89)	29/02/2024
10.118,14	EUR	115.603,00	SEK	(306,59)	29/02/2024
64.003,58	EUR	70.237,00	USD	603,93	29/02/2024
				278,45	
Controparte: UBS Europe SE					
110.805,92	EUR	825.470,00	DKK	(21,59)	29/02/2024
				(21,59)	
				13.772,05	
				5.377.211,23	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Credit default swaps

Sottostante*	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC								
Air Liquide Finance SA 1.25% 03-06-2025	Acquisto	1,00%	4.350.000,00	EUR	(158.710,25)	(10.319,91)	(169.030,16)	20/12/2028
Bayer AG 0.375% 06-07-2024	Vendita	1,00%	(4.350.000,00)	EUR	(25.156,10)	15.212,01	(9.944,09)	20/12/2028
Verizon Communications Inc 4.125% 16-03-2027	Vendita	1,00%	(4.300.000,00)	USD	(7.096,50)	53.789,17	46.692,67	20/06/2028
					(190.962,85)	58.681,27	(132.281,58)	
Controparte: BNP Paribas SA								
DANSKE BANK A/S (No ref obligation)	Vendita	1,00%	(2.000.000,00)	EUR	111.996,33	(68.806,09)	43.190,24	20/12/2027
					111.996,33	(68.806,09)	43.190,24	
Controparte: BofA Securities Europe SA								
Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	Vendita	1,00%	(4.300.000,00)	EUR	17.377,92	(5.146,34)	12.231,58	20/06/2024
CREDIT AGRICOLE SA (No ref obligation)	Vendita	1,00%	(4.400.000,00)	EUR	86.727,58	18.404,59	105.132,17	20/12/2027
UNICREDIT, SOCIETA PER AZIONI (No ref obligation)	Acquisto	1,00%	4.400.000,00	EUR	11.337,09	(70.930,37)	(59.593,28)	20/12/2027
					115.442,59	(57.672,12)	57.770,47	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Credit Default Swaps (seguito)

Sottostante*	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: Citibank Europe PLC								
BARCLAYS BANK PLC (No ref obligation)	Vendita	1,00%	(4.250.000,00)	EUR	6.945,56	4.383,35	11.328,91	20/06/2024
					6.945,56	4.383,35	11.328,91	
Controparte: Deutsche Bank Ag								
Bank of America Corp 3.5% 19-04-2026	Vendita	1,00%	(4.300.000,00)	USD	1.352,45	11.414,13	12.766,58	20/06/2024
British Telecommunications P 5.75% 07-12-2028	Acquisto	1,00%	4.300.000,00	EUR	14.851,08	(71.534,86)	(56.683,78)	20/06/2028
Verizon Communications Inc 4.125% 16-03-2027	Vendita	1,00%	(4.250.000,00)	USD	13.971,30	5.993,76	19.965,06	20/12/2024
					30.174,83	(54.126,97)	(23.952,14)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
AT&T Inc 3.8% 15-02-2027	Vendita	1,00%	(4.250.000,00)	USD	7.793,80	3.114,12	10.907,92	20/06/2024
Electricite de France SA 5.625% 21-02-2033	Vendita	1,00%	(5.500.000,00)	EUR	98.052,69	(20.090,40)	77.962,29	20/12/2026
JPMorgan Chase & Co 3.2% 25-01-2023	Vendita	1,00%	(1.600.000,00)	USD	38.246,48	(14.757,96)	23.488,52	20/06/2026
JPMorgan Chase & Co 3.2% 25-01-2023	Vendita	1,00%	(4.100.000,00)	USD	97.242,22	(27.253,74)	69.988,48	20/12/2026
					241.335,19	(58.987,98)	182.347,21	
Controparte: JP Morgan SE								
Air Liquide Finance SA 1.25% 03-06-2025	Acquisto	1,00%	4.350.000,00	EUR	(161.176,71)	(7.853,45)	(169.030,16)	20/12/2028
BMW Finance NV 0.75% 12-07-2024	Vendita	1,00%	(4.350.000,00)	EUR	81.548,47	17.644,77	99.193,24	20/12/2028
Telefonica Emisiones SA 1.528% 17-01-2025	Acquisto	1,00%	4.250.000,00	EUR	(45.108,32)	(18.395,01)	(63.503,33)	20/12/2028
Vodafone Group PLC 1.875% 11-09-2025	Vendita	1,00%	(4.250.000,00)	EUR	64.989,00	5.522,20	70.511,20	20/12/2028
					(59.747,56)	(3.081,49)	(62.829,05)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE								
BASF SE 1.75% 11-03-2025	Vendita	1,00%	(4.400.000,00)	EUR	83.719,14	15.781,85	99.500,99	20/12/2028
Carlsberg Breweries AS 2.5% 28-05-2024	Acquisto	1,00%	4.300.000,00	EUR	(136.868,03)	409,35	(136.458,68)	20/06/2028
Cie de Saint-Gobain 1.625% 10-08-2025	Acquisto	1,00%	4.400.000,00	EUR	(92.038,22)	(18.402,92)	(110.441,14)	20/12/2028
CREDIT AGRICOLE SA (No ref obligation)	Vendita	1,00%	(4.300.000,00)	EUR	83.726,64	23.413,72	107.140,36	20/06/2028
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT (No ref obligation)	Vendita	1,00%	(4.300.000,00)	EUR	(38.284,41)	50.087,96	11.803,55	20/06/2024
Procter & Gamble Co/The 3% 25-03-2030	Vendita	1,00%	(4.300.000,00)	USD	121.203,62	(5.532,09)	115.671,53	20/06/2028
Swedbank AB (No ref obligation)	Acquisto	1,00%	4.300.000,00	EUR	(35.529,93)	(54.913,31)	(90.443,24)	20/06/2028
					(14.071,19)	10.844,56	(3.226,63)	
Controparte: Societe Generale SA								
Stellantis NV 2% 20-03-2025	Acquisto	5,00%	4.250.000,00	EUR	(686.074,80)	(9.027,21)	(695.102,01)	20/06/2028
Volkswagen International Fin FRN 16-11-2024	Vendita	1,00%	(4.250.000,00)	EUR	(37.290,59)	48.952,57	11.661,98	20/06/2028
					(723.365,39)	39.925,36	(683.440,03)	
					(482.252,49)	(128.840,11)	(611.092,60)	

(*) (Obbligazione senza referenza): indicazione riportata quando non è disponibile un'obbligazione di riferimento sottostante nel database ufficiale RED di Markit.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(199,00)	(23.722.790,00)	89.550,00	(356.748,49)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	74,00	10.150.580,00	(84.360,00)	270.915,09
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	8,00	1.130.240,00	(24.480,00)	95.287,71
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	498,00	53.041.980,00	(49.800,00)	348.334,01
US 10YR NOTE (CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	(2,00)	(225.156,24)	565,53	(5.989,45)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	3,00	617.179,69	(169,65)	5.047,61
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(5,00)	(542.578,10)	777,60	(10.227,40)
					(67.916,52)	346.619,08

Societe Generale SA ha ricevuto EUR 690.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli
e altre attività nette al 31/12/2023
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
DKK							
65.600.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	8.273.149,53	0,55	3.800.000,00	BPCE SA 0.625% 15-01-2030	3.259.655,96	0,22
104.528.007,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H	13.289.566,07	0,88	2.100.000,00	BPCE SA 0.875% 31-01-2024	2.094.993,85	0,14
65.800.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	8.507.959,51	0,56	2.500.000,00	BPCE SA 2.375% 26-04-2032	2.328.797,50	0,15
		30.070.675,11	1,99	3.500.000,00	BPCE SA 4% 29-11-2032	3.663.805,95	0,24
				6.900.000,00	BPCE SA 4.125% 10-07-2028	7.160.309,40	0,47
				13.500.000,00	BPCE SA 4.375% 13-07-2028	13.969.676,61	0,92
				2.000.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-01-2032	1.649.078,00	0,11
				7.500.000,00	BPCE SFH SA 3.375% 27-06-2033	7.787.820,00	0,52
				4.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031	3.498,96	0,00
				1.350.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2036	1.035.751,05	0,07
				80.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	75.722,40	0,01
				160.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2052	85.192,16	0,01
				2.140.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2028	1.952.737,16	0,13
				1.441.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-05-2038	1.225.792,41	0,08
				100.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028	89.371,50	0,01
				11.200.000,00	Carrefour SA 4.375% 14-11-2031	11.894.747,20	0,79
				6.807.000,00	Carrier Global Corp 4.375% 29-05-2025	6.868.058,79	0,45
				5.113.000,00	Carrier Global Corp 4.5% 29-11-2032	5.475.292,15	0,36
				7.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	6.709.072,50	0,44
				13.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.125% 17-05-2029	13.714.029,00	0,91
				1.500.000,00	CNP Assurances SACA 1.25% 27-01-2029	1.326.955,50	0,09
				2.100.000,00	CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053	2.178.386,93	0,14
				6.402.000,00	Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025	6.346.008,11	0,42
				2.300.000,00	Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	2.248.836,04	0,15
				12.200.000,00	Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032	11.075.111,20	0,73
				1.573.000,00	Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024	1.540.457,78	0,10
				2.000.000,00	Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048	2.024.330,02	0,13
				8.900.000,00	Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031	9.213.217,70	0,61
				8.400.000,00	Credit Agricole SA 4.125% 07-03-2030	8.796.337,20	0,58
				8.100.000,00	Credit Agricole SA/London 0.5% 24-06-2024	7.970.205,60	0,53
				5.400.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 22-05-2028	5.522.083,20	0,37
				12.600.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 4.125% 02-04-2031	13.224.216,60	0,87
				10.040.000,00	Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	8.737.420,44	0,58
				29.667.000,00	Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026	31.195.147,17	2,06
				12.900.000,00	Crelan SA 5.75% 26-01-2028	13.519.329,00	0,89
				8.926.000,00	Danfoss Finance I BV 0.375% 28-10-2028	7.821.563,71	0,52
				5.389.000,00	Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	5.435.992,08	0,36
				11.577.000,00	Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	12.006.564,59	0,79
				2.900.000,00	de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024	2.824.187,62	0,19
				13.100.000,00	de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	12.344.261,00	0,82
				5.800.000,00	de Volksbank NV 2.375% MULTI 04-05-2027	5.602.034,40	0,37
				6.200.000,00	de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030	6.477.208,20	0,43
				7.100.000,00	Deutsche Bahn Finance 1.600% MULTI Perp FC2029	6.008.383,52	0,40
				4.004.000,00	DH Europe Finance II Sarl 0.2% 18-03-2026	3.761.522,68	0,25
				120.000,00	DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029	123.770,04	0,01

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
7.106.000,00	DNB Boligkredit AS 0.01% 08-10-2027	6.413.655,31	0,42	11.540.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.125% 29-08-2031	12.320.970,31	0,81
54.000,00	E.ON International Finance B 3% 17-01-2024	53.982,83	0,00	19.008.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.457% MULTI 13-11-2031	20.052.522,86	1,33
1.249.000,00	EDP Servicios Financieros Es 4.125% 04-04-2029	1.301.110,78	0,09	5.033.000,00	Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	5.242.272,14	0,35
16.200.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	14.447.824,20	0,96	4.359.000,00	Kraft Heinz Foods Co 1.5% 24-05-2024	4.317.567,71	0,29
1.600.000,00	Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	1.487.246,40	0,10	9.228.000,00	LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	8.484.066,32	0,56
1.200.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	1.056.480,00	0,07	11.519.000,00	LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	10.736.329,80	0,71
2.000.000,00	Electricite de France 4.000% MULTI Perp FC2024	1.987.882,00	0,13	4.881.000,00	LeasePlan Corp NV 3.5% 09-04-2025	4.880.511,90	0,32
600.000,00	Electricite de France 5.000% MULTI Perp FC2026	600.423,00	0,04	3.747.000,00	Lseg Netherlands BV 0.000000% 06-04-2025	3.593.261,34	0,24
9.900.000,00	Electricite de France SA 2% 09-12-2049	6.589.803,33	0,44	21.542.000,00	Lseg Netherlands BV 4.231% 29-09-2030	22.771.002,55	1,51
7.100.000,00	Electricite de France SA 4.625% 25-01-2043	7.484.202,30	0,49	6.150.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	6.319.352,55	0,42
11.200.000,00	Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	12.109.381,31	0,80	7.744.000,00	Motability Operations Group 0.875% 14-03-2025	7.519.160,70	0,50
5.600.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	4.792.306,40	0,32	1.300.000,00	Muenchener Rueckversich 3.250% MULTI 26-05-2049	1.261.444,60	0,08
6.000.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 2.125% MULTI 31-08-2081	4.687.525,20	0,31	19.122.000,00	Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032	20.505.981,52	1,36
14.240.000,00	EnBW International Finance B 3.85% 23-05-2030	14.714.277,44	0,97	4.841.000,00	National Grid North America 1.054% 20-01-2031	4.099.194,21	0,27
11.612.000,00	EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	12.299.929,72	0,81	8.387.000,00	National Grid PLC 0.553% 18-09-2029	7.218.959,28	0,48
791.000,00	Enel Finance International N 0.5% 17-06-2030	664.815,34	0,04	5.912.000,00	National Grid PLC 3.245% 30-03-2034	5.637.316,66	0,37
4.293.000,00	Enel Finance International N 4% 20-02-2031	4.446.938,39	0,29	5.359.000,00	National Grid PLC 3.875% 16-01-2029	5.510.429,26	0,36
8.736.000,00	Enel Finance International N 4.5% 20-02-2043	9.029.686,85	0,60	6.470.000,00	National Grid PLC 4.275% 16-01-2035	6.704.079,68	0,44
400.000,00	Engie SA 1.875% MULTI Perp FC2031	332.644,56	0,02	15.531.000,00	Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	15.242.356,37	1,01
4.700.000,00	Engie SA 3.625% 06-12-2026	4.767.336,90	0,32	7.485.000,00	Nationwide Building Society 3.25% 05-09-2029	7.483.016,48	0,49
11.900.000,00	Engie SA 3.875% 06-01-2031	12.319.784,40	0,81	7.391.000,00	Nationwide Building Society 4.5% 01-11-2026	7.627.098,10	0,50
2.800.000,00	Engie SA 4.25% 11-01-2043	2.938.488,00	0,19	24.134.000,00	NatWest Markets PLC 0.125% 12-11-2025	22.745.040,03	1,50
3.600.000,00	Engie SA 4.5% 06-09-2042	3.882.736,80	0,26	3.654.000,00	NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	3.779.745,10	0,25
8.419.000,00	EQT AB 2.375% 06-04-2028	7.964.500,29	0,53	4.459.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	4.486.494,19	0,30
6.376.000,00	EQT AB 2.875% 06-04-2032	5.704.703,67	0,38	1.133.000,00	NN Group NV 5.250% MULTI 01-03-2043	1.160.798,16	0,08
6.900.000,00	Erste Group Bank AG 4.250% MULTI 30-05-2030	7.170.445,50	0,47	7.780.000,00	NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043	8.327.558,81	0,55
17.500.000,00	Eurogrid GmbH 3.722% 27-04-2030	17.892.082,60	1,18	12.714.000,00	Nykredit Realkredit 4.625% 01-19-2029	13.213.405,92	0,87
957.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 1.744% 19-07-2024	943.703,44	0,06	7.400.000,00	Nykredit Realkredit FRN 12-29-2032 EUR SWAP 5Y	7.650.911,80	0,51
12.902.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	13.506.574,82	0,89	4.504.000,00	OP Corporate Bank plc 2.875% 15-12-2025	4.482.664,55	0,30
3.026.000,00	Fresenius Finance Ireland PL 0.000000% 01-10-2025	2.854.314,02	0,19	10.121.000,00	Orsted AS 1.5% 26-11-2029	9.172.621,82	0,61
433.000,00	Fresenius SE & Co KGaA 1.875% 24-05-2025	423.926,49	0,03	145.000,00	Orsted AS 1.500% MULTI 18-02-3021	111.627,53	0,01
4.600.000,00	Fresenius SE & Co KGaA 5% 28-11-2029	4.921.558,40	0,33	1.365.000,00	Orsted AS 2.25% 14-06-2028	1.312.836,53	0,09
11.585.000,00	Fresenius SE & Co KGaA 5.125% 05-10-2030	12.498.963,82	0,83	2.094.000,00	Orsted AS 3.25% 13-09-2031	2.080.085,37	0,14
1.367.000,00	General Motors Financial Co 1.694% 26-03-2025	1.333.061,75	0,09	1.590.000,00	Orsted AS 3.75% 01-03-2030	1.629.489,24	0,11
11.231.000,00	Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	10.190.144,61	0,67	6.818.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 25-04-2028	7.203.612,44	0,48
10.042.000,00	Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	10.017.939,37	0,66	117.000,00	PVH Corp 3.125% 15-12-2027	115.155,68	0,01
13.695.000,00	Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	13.332.169,74	0,88	5.300.000,00	Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	5.358.819,88	0,35
3.000.000,00	Heathrow Funding Ltd 1.5% 12-10-2025	2.906.037,00	0,19	5.400.000,00	Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	5.637.756,60	0,37
4.875.000,00	Heidelberg Materials Finance 4.875% 21-11-2033	5.201.610,38	0,34	9.500.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 5.75% 27-01-2028	10.171.044,00	0,67
14.500.000,00	Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	14.940.075,00	0,99	2.983.000,00	RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	3.064.791,77	0,20
6.800.000,00	Ibercaja Banco SA 5.625% MULTI 07-06-2027	7.018.477,20	0,46	1.657.000,00	RCI Banque SA 4.875% 02-10-2029	1.744.508,84	0,12
10.700.000,00	ING Bank NV 3% 15-02-2026	10.736.754,50	0,71	3.800.000,00	RCI Banque SA FRN 12-03-2025	3.801.314,80	0,25
2.750.000,00	International Business Machi 0.95% 23-05-2025	2.660.922,55	0,18	18.600.000,00	RTE Reseau de Transport d'El 3.5% 07-12-2031	19.200.184,80	1,27
				11.000.000,00	Schneider Electric SE 0.25% 09-09-2024	10.750.003,00	0,71

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Francia	21,48	Debito societario	90,78
Paesi Bassi	18,07	Obbligazioni ipotecarie	3,66
Danimarca	7,99	Titoli di Stato	0,29
Stati Uniti d'America (USA)	7,84		
Regno Unito	6,59	Totale	94,73
Germania	4,63		
Svezia	4,32		
Spagna	3,18		
Norvegia	3,07		
Svizzera	2,74		
Lussemburgo	2,51		
Belgio	2,26		
Italia	1,88		
Republic of Austria	1,87		
Finlandia	1,87		
Isole Vergini britanniche	1,54		
Irlanda	1,37		
Bermuda	1,28		
Jersey	0,19		
Australia	0,03		
Totale	94,73		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
582.012,87	EUR	6.737.923,92	NOK	(17.450,41)	31/01/2024
1.935.527,36	EUR	21.572.493,98	SEK	(10.227,67)	31/01/2024
4.183.258.232,42	NOK	357.866.749,59	EUR	14.299.116,62	31/01/2024
1.784.575.623,56	SEK	156.526.816,09	EUR	4.422.033,41	31/01/2024
				18.693.471,95	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
29.302.347,61	EUR	218.271.722,25	DKK	(2.808,19)	29/02/2024
				(2.808,19)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
204,00	EUR	2.329,31	SEK	(6,05)	29/02/2024
				(6,05)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
302.387,11	EUR	2.252.458,00	DKK	(27,85)	29/02/2024
972.246,92	EUR	1.069.041,00	USD	7.286,53	29/02/2024
				7.258,68	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
324.545,66	EUR	2.418.386,00	DKK	(146,01)	29/02/2024
				(146,01)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
308.303,72	EUR	2.296.573,00	DKK	(34,08)	29/02/2024
				(34,08)	
				4.264,35	
				18.697.736,30	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(660,00)	(78.678.600,00)	297.000,00	(1.131.370,45)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	210,00	28.805.700,00	(239.400,00)	583.794,78
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	33,00	4.662.240,00	(100.980,00)	409.167,36
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	1.948,00	207.481.480,00	(194.800,00)	1.300.136,32
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(1,00)	(112.578,12)	282,76	(2.994,70)
					(237.897,24)	1.158.733,31

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
CHF							
22.015.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	24.685.239,95	0,48	37.100.000,00	Banco Santander Totta SA 3.75% 11-09-2026	37.768.467,80	0,73
25.000.000,00	UBS Switzerland AG 1.82% 18-10-2026	27.280.095,18	0,53	1.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 0.5% 08-07-2031	782.293,00	0,02
40.000.000,00	Valiant Bank AG 0.000000% 20-01-2026	41.900.988,60	0,81	10.500.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	10.708.530,00	0,21
		93.866.323,73	1,82	28.500.000,00	Bank of Montreal 0.125% 26-01-2027	26.153.937,00	0,51
DKK							
160.000.000,00	Nordea Kredit 1% 04-01-2026 IO SDRO A 2	20.690.194,17	0,40	5.600.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	5.516.145,60	0,11
100.000.000,00	Nordea Kredit 1% 10-01-2026 IO SDRO A 2	12.844.026,23	0,25	30.500.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.01% 15-12-2027	27.304.088,00	0,53
196.974.504,75	Nordea Kredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDRO A 2	26.490.047,73	0,51	46.200.000,00	Bank of Nova Scotia/The 0.375% 26-03-2030	39.528.165,60	0,77
141.143.029,36	Nordea Kredit FRN 07-01-2026 IO CIBOR 6M SDRO A 2	19.016.415,75	0,37	30.000.000,00	Bank of Nova Scotia/The 3.25% 18-01-2028	30.391.534,80	0,59
485.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2027 SDO A H	62.089.849,42	1,21	20.000.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	19.275.820,00	0,37
440.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H	56.702.037,42	1,10	13.500.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 2% 25-08-2032	12.519.063,00	0,24
833.333.333,33	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H	105.949.005,52	2,06	16.000.000,00	Bendigo & Adelaide Bank Ltd 4.02% 04-10-2026	16.399.616,00	0,32
298.360.655,74	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2028 SDO A H	37.313.934,19	0,72	11.800.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 10-11-2027	10.631.859,00	0,21
295.932.896,59	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDO	39.823.447,11	0,77	16.500.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 16-10-2028	14.479.080,00	0,28
119.666.069,15	Nykredit Realkredit FRN 07-01-2025 IO CITA-6M SDO	16.087.790,74	0,31	63.400.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	51.922.000,60	1,01
199.589.745,57	Nykredit Realkredit FRN 10-01-2026 IO CIBOR 3M SDO	26.854.075,87	0,52	21.000.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 29-01-2029	18.289.572,00	0,36
101.639.344,30	Realkredit Danmark 1% 01-01-2028 SDRO A T	12.818.118,10	0,25	28.700.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 22-09-2027	26.595.228,10	0,52
		436.678.942,25	8,48	21.000.000,00	BPCE SFH SA 0.625% 29-05-2031	17.946.075,00	0,35
EUR							
19.500.000,00	Alpha Bank Romania SA FRN 16-05-2024	19.545.831,83	0,38	18.000.000,00	BPCE SFH SA 1.125% 12-04-2030	16.288.885,80	0,32
31.000.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	27.288.004,82	0,53	35.000.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	35.656.635,00	0,69
35.000.000,00	AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	33.289.775,05	0,65	22.800.000,00	BPCE SFH SA 3.25% 12-04-2028	23.216.054,40	0,45
16.750.000,00	AMCO - Asset Management Co S 4.375% 27-03-2026	16.971.826,78	0,33	33.000.000,00	BPER Banca 0.625% 28-10-2028	29.493.135,87	0,57
11.300.000,00	AMCO - Asset Management Co S 4.625% 06-02-2027	11.612.994,75	0,23	19.500.000,00	BPER Banca 3.75% 22-10-2028	19.996.255,50	0,39
15.000.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	13.761.057,75	0,27	13.100.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.01% 07-02-2028	11.746.848,60	0,23
21.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	21.809.436,40	0,42	22.300.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.01% 08-10-2029	19.083.068,90	0,37
46.757.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	48.078.768,96	0,93	14.800.000,00	Caisse de Refinancement de l 0.125% 30-04-2027	13.582.537,20	0,26
24.200.000,00	AXA Bank Europe SCF 0.625% 16-02-2028	22.216.000,51	0,43	30.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	30.342.300,00	0,59
10.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	8.558.920,00	0,17	31.300.000,00	Caisse de Refinancement de l 3.125% 23-02-2033	31.894.167,90	0,62
146.785.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	137.015.430,76	2,66	17.100.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 27-04-2029	14.787.190,80	0,29
75.879.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	75.772.845,28	1,47	39.300.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.375% 20-01-2032	32.401.342,06	0,63
38.389.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.125% 26-11-2025	37.509.008,95	0,73	20.800.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.125% 16-11-2027	21.095.672,00	0,41
57.700.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	57.281.098,00	1,11	20.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.5% 16-03-2032	20.946.558,40	0,41
20.800.000,00	Banco BPI SA 3.625% 04-07-2028	21.324.239,87	0,41	5.000.000,00	Caixa Economica Montepio Ger 0.125% 14-11-2024	4.849.760,00	0,09
19.300.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06-2028	19.806.470,60	0,38	17.500.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 16-02-2028	17.701.919,55	0,34
16.900.000,00	Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	17.213.241,50	0,33	60.500.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 07-10-2026	55.826.193,50	1,08
9.000.000,00	Banco de Sabadell SA 3.5% 28-08-2026	9.121.843,35	0,18	32.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 10-11-2027	29.427.122,40	0,57
18.000.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08-09-2032	17.631.018,00	0,34	76.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	65.837.812,00	1,28
9.200.000,00	Banco Santander SA 3.25% 14-02-2028	9.342.729,63	0,18	60.100.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	50.006.866,10	0,97
25.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	25.544.325,00	0,50	33.700.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.375% 09-04-2027	31.204.548,70	0,61
26.600.000,00	Banco Santander Totta SA 3.375% 19-04-2028	27.069.357,27	0,53	13.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.875% 11-09-2028	12.392.581,50	0,24
				69.900.000,00	Cie de Financement Foncier S 3.375% 16-09-2031	72.511.813,50	1,41
				24.100.000,00	Clydesdale Bank PLC 0.01% 22-09-2026	22.186.074,40	0,43
				11.000.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	10.813.850,52	0,21
				19.500.000,00	Commerzbank AG 3.375% 28-08-2028	20.079.520,50	0,39
				20.900.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.75% 28-02-2028	19.163.272,70	0,37
				14.300.000,00	Commonwealth Bank of Austral 3.768% 31-08-2027	14.709.037,20	0,29
				55.000.000,00	Cooperatieve Rabobank UA 0.01% 02-07-2030	46.322.540,00	0,90
				15.700.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	13.813.601,98	0,27

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
45.000.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	45.935.550,00	0,89	20.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 3% 31-01-2031	20.297.813,00	0,39
13.000.000,00	Credit Agricole Public Secto 0.625% 29-03-2029	11.681.459,79	0,23	10.400.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03- 2028	10.741.348,80	0,21
20.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 0.01% 06-05-2031	16.328.900,00	0,32	24.800.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09- 2029	21.303.461,39	0,41
15.500.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 0.125% 28-01-2030	13.225.452,50	0,26	14.900.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	14.358.683,00	0,28
24.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 1% 30-04-2028	22.316.256,00	0,43	12.000.000,00	Macquarie Bank Ltd 2.574% 15-09-2027	11.837.244,00	0,23
30.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.25% 31-10-2029	30.733.740,00	0,60	23.800.000,00	mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	22.632.739,23	0,44
18.000.000,00	Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	18.032.680,80	0,35	12.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.375% 30-06-2027	11.731.800,00	0,23
6.400.000,00	Danmarks Skibskredit 0.125% 03-20-2025	6.124.000,00	0,12	8.400.000,00	MFB Magyar Fejlesztési Bank 0.375% 09-06-2026	7.651.896,00	0,15
24.600.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 06- 21-2028 SDO A A	21.685.690,40	0,42	28.700.000,00	MMB SCF SACA 0.05% 17-09- 2029	24.618.401,37	0,48
24.600.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 10-19-2026 SDO A	25.217.273,78	0,49	22.900.000,00	National Australia Bank Ltd 3.2627% 13-02-2026	23.008.889,50	0,45
20.000.000,00	Deutsche Bank SA Espanola 3.625% 23-11-2026	20.364.920,00	0,40	16.800.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 0.01% 08-07-2030	14.068.286,40	0,27
45.000.000,00	DNB Boligkredditt AS 0.01% 08- 10-2027	40.615.605,00	0,79	7.500.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	6.470.820,00	0,13
18.000.000,00	DNB Boligkredditt AS 3.375% 14-11-2028	18.520.624,80	0,36	11.000.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1% 25-09-2028	10.174.637,00	0,20
22.700.000,00	DZ Bank AG Deutsche Zentral- 0.01% 22-01-2026	21.413.696,33	0,42	53.500.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	49.786.190,50	0,97
19.000.000,00	DZ HYP AG 3.25% 30-07-2027	19.375.174,00	0,38	20.000.000,00	NIBC Bank NV 1% 11-09-2028	18.479.705,80	0,36
4.000.000,00	Equitable Bank 3.25% 06-10-2025	3.993.012,08	0,08	13.000.000,00	NORD/LB Luxembourg SA Covere 0.01% 10-06-2027	11.801.621,00	0,23
16.000.000,00	Erste Group Bank AG 2.5% 19- 09-2030	15.682.496,00	0,30	9.000.000,00	Oberoesterreichische Landesb 3.625% 31-03-2028	9.255.780,00	0,18
30.000.000,00	Federation des Caisses Desja 0.25% 08-02-2027	27.651.600,00	0,54	4.400.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	3.933.813,58	0,08
7.500.000,00	Hana Bank 0.01% 26-01-2026	7.030.211,85	0,14	7.800.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025	7.651.316,40	0,15
18.600.000,00	Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	15.944.794,20	0,31	35.000.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	32.106.200,00	0,62
94.300.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	87.161.772,90	1,69	45.800.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	46.438.106,21	0,90
10.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032	9.123.370,00	0,18	23.200.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	23.490.116,00	0,46
137.116.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	98.262.398,89	1,91	11.900.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.875% 16-03-2026	12.070.065,04	0,23
40.000.000,00	Hellenic Republic Government 3.875% 12-03-2029	42.571.200,00	0,83	18.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 2.5% 28-06-2029	17.655.588,00	0,34
25.500.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	28.031.946,00	0,54	8.300.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoes 3.625% 13-12-2027	8.517.883,30	0,17
20.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038	22.063.300,00	0,43	11.400.000,00	Romanian Government Internat 1.75% 13-07-2030	9.239.908,96	0,18
4.000.000,00	HSBC Bank Canada 1.5% 15- 09-2027	3.813.332,00	0,07	43.600.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	32.735.228,80	0,64
17.200.000,00	HSBC SFH France SA 2.5% 28- 06-2028	16.977.776,00	0,33	3.000.000,00	Romanian Government Internat 3.375% 08-02-2038	2.354.739,00	0,05
5.000.000,00	Hungary Government Internati 1.75% 05-06-2035	3.849.885,00	0,07	2.000.000,00	Romanian Government Internat 3.375% 28-01-2050	1.368.200,00	0,03
9.000.000,00	HYPONOE Landesbank fuer Nie 0.01% 18-06-2027	8.183.250,00	0,16	4.500.000,00	Romanian Government Internat 3.624% 26-05-2030	4.145.427,00	0,08
43.000.000,00	Hypo Tirol Bank AG 0.01% 19- 10-2026	39.727.950,69	0,77	15.000.000,00	Romanian Government Internat 3.875% 29-10-2035	12.827.730,00	0,25
12.000.000,00	Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	12.337.464,00	0,24	104.900.000,00	Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	95.845.556,50	1,86
38.400.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	39.370.243,58	0,76	26.300.000,00	Santander UK PLC 1.125% 12- 03-2027	24.875.960,20	0,48
9.900.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	9.804.930,30	0,19	17.400.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	18.049.629,00	0,35
62.300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072	38.174.586,04	0,74	14.500.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 23-02-2035	14.965.377,50	0,29
27.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	27.904.664,70	0,54	6.000.000,00	Slovakia Government Bond 4% 23-02-2043	6.251.403,00	0,12
14.700.000,00	Jyske Realkredit A/S 0.01% 10-01- 2027 SDO A E	13.284.481,73	0,26	4.800.000,00	Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	2.966.894,40	0,06
5.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	4.662.366,35	0,09	23.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 0.125% 12-06-2026	21.392.944,00	0,42
8.600.000,00	Kookmin Bank 2.375% 27-01-2026	8.463.776,00	0,16	20.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	18.826.880,00	0,37
12.400.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	12.750.535,60	0,25	113.332.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	78.539.846,66	1,53
8.600.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	8.264.350,60	0,16	21.000.000,00	SpareBank 1 Boligkredditt AS 0.01% 22-09-2027	18.922.974,00	0,37
25.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 29-06-2026	23.132.748,50	0,45	39.600.000,00	SR-Boligkredditt AS 1.625% 15- 03-2028	37.832.968,80	0,74
29.400.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.723% 22-03-2025	28.400.488,20	0,55				
11.500.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	11.166.373,96	0,22				
31.500.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	32.296.695,17	0,63				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
26.350.000,00	State of North Rhine-Westphalia 1.95% 26-09-2078	18.747.498,00	0,36	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
37.765.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	32.257.276,87	0,63	Obbligazioni			
40.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	35.627.200,00	0,69	EUR			
5.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	4.371.184,80	0,08	38.000.000,00	ING-DiBa AG 3.25% 15-02-2028	38.850.592,00	0,75
16.700.000,00	Tatra Banka as 3.375% 31-01-2026	16.724.632,50	0,32	31.000.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	32.212.720,00	0,63
52.200.000,00	Toronto-Dominion Bank/The 0.864% 24-03-2027	48.945.974,15	0,95	12.800.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	12.095.257,60	0,23
33.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG 0.25% 04-06-2027	30.281.592,00	0,59	36.000.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.267% 18-06-2026	33.450.480,00	0,65
24.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG 0.25% 21-06-2030	20.415.096,00	0,40			116.609.049,60	2,27
5.820.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	5.365.983,14	0,10		Totale obbligazioni	116.609.049,60	2,27
3.600.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	3.526.417,98	0,07		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	116.609.049,60	2,27
6.300.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	5.976.935,62	0,12		Totale investimenti in titoli	4.970.707.375,49	96,57
11.500.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	10.723.280,00	0,21		Liquidità presso banche	96.388.801,19	1,87
900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	828.000,00	0,02		Altre attività nette	80.074.398,35	1,56
80.000.000,00	UniCredit Bank Czech Republic 3.125% 11-10-2027	79.932.640,00	1,55		Totale attività nette	5.147.170.575,03	100,00
7.500.000,00	UniCredit Bank Czech Republic 3.625% 15-02-2026	7.548.330,00	0,15				
11.500.000,00	UniCredit Bank GmbH 0.01% 19-11-2027	10.393.060,72	0,20				
30.200.000,00	UniCredit SpA 3.375% 31-01-2027	30.574.914,88	0,59				
73.300.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	75.002.685,70	1,46				
13.700.000,00	Van Lanschot Kempen NV 2.5% 27-02-2028	13.545.754,17	0,26				
17.000.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	14.521.587,00	0,28				
29.700.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	25.821.774,00	0,50				
15.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	13.967.205,00	0,27				
18.700.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	19.275.006,30	0,37				
16.700.000,00	Westpac Banking Corp 1.079% 05-04-2027	15.738.013,20	0,31				
10.000.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	8.769.820,00	0,17				
13.500.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 3.75% 20-04-2028	13.907.403,00	0,27				
		4.287.019.229,65	83,29				
	JPY						
1.000.000,00	Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	5.010,50	0,00				
		5.010,50	0,00				
	USD						
40.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	36.528.819,76	0,71				
		36.528.819,76	0,71				
	Totale obbligazioni	4.854.098.325,89	94,31				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	4.854.098.325,89	94,31				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Francia	17,12	Debito societario	54,56
Italia	14,85	Obbligazioni ipotecarie	29,47
Danimarca	9,77	Titoli di Stato	12,54
Canada	6,98		
Grecia	5,89	Totale	96,57
Republic of Austria	5,21		
Slovacchia	4,54		
Spagna	4,40		
Germania	3,21		
Regno Unito	2,77		
Repubblica di Corea	2,55		
Australia	2,33		
Giappone	2,29		
Norvegia	2,25		
Paesi Bassi	2,12		
Portogallo	1,77		
Repubblica Ceca	1,70		
Svizzera	1,69		
Romania	1,60		
Polonia	0,81		
Islanda	0,67		
San Marino	0,63		
Nuova Zelanda	0,55		
Estonia	0,28		
Lussemburgo	0,23		
Ungheria	0,22		
Finlandia	0,08		
Slovenia	0,06		
Totale	96,57		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
209.917.744,27	CHF	218.745.991,58	EUR	8.484.885,37	31/01/2024
2.733.753,42	EUR	2.590.812,21	CHF	(70.860,55)	31/01/2024
8.785.935,64	EUR	98.787.149,76	SEK	(124.001,95)	31/01/2024
4.908.484,69	EUR	5.387.794,87	USD	39.698,05	31/01/2024
1.626.454,83	GBP	1.873.493,87	EUR	(3.247,16)	31/01/2024
195.782.384,28	NOK	16.747.335,24	EUR	670.547,29	31/01/2024
702.142,56	PLN	160.440,12	EUR	1.121,29	31/01/2024
1.522.878.240,72	SEK	133.718.260,39	EUR	3.628.922,25	31/01/2024
18.625.461,27	USD	16.967.937,03	EUR	(136.675,23)	31/01/2024
				12.490.389,36	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
611.361,89	EUR	1.022.360,00	AUD	(16.679,83)	18/01/2024
190.853,02	EUR	29.892.011,00	JPY	(796,06)	18/01/2024
3.073.740,64	EUR	3.251.701,00	USD	133.551,54	18/01/2024
7.961.217,00	JPY	50.204,66	EUR	836,37	18/01/2024
				116.912,02	
Controparte: BNP Paribas SA					
180.274.395,00	DKK	24.185.777,42	EUR	5.044,34	11/01/2024
1.894.279,00	AUD	1.133.491,35	EUR	30.176,92	18/01/2024
199.042,00	CAD	134.810,58	EUR	994,45	18/01/2024
91.366.323,94	EUR	86.402.473,00	CHF	(2.092.821,11)	18/01/2024
1.124.926,36	EUR	984.614,00	GBP	(7.620,56)	18/01/2024
770.119,96	EUR	123.373.146,00	JPY	(20.833,75)	18/01/2024
2.430.969,37	EUR	27.904.204,00	SEK	(85.729,02)	18/01/2024
52.766.491,47	EUR	56.936.519,00	USD	1.286.786,77	18/01/2024
1.995.838,00	GBP	2.280.251,52	EUR	15.450,30	18/01/2024
107.123.766,00	JPY	684.770,05	EUR	2.043,09	18/01/2024
42.223.690,00	SEK	3.653.277,55	EUR	154.849,34	18/01/2024
30.946.858,00	USD	28.949.159,21	EUR	(967.667,74)	18/01/2024
332.007.000,00	EUR	2.474.132.764,35	DKK	(137.925,96)	20/02/2024
				(1.817.252,93)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
97.142,00	AUD	59.417,30	EUR	260,51	18/01/2024
17.064,72	EUR	28.023,00	AUD	(150,65)	18/01/2024
73.506,95	EUR	63.563,00	GBP	392,01	18/01/2024
703.356,25	EUR	109.342.445,00	JPY	2.308,61	18/01/2024
6.180.057,49	EUR	71.318.761,88	SEK	(252.155,51)	18/01/2024
2.187.498,58	EUR	2.313.404,00	USD	95.716,39	18/01/2024
27.225.306,00	JPY	173.352,35	EUR	1.198,43	18/01/2024
1.363.062,00	USD	1.242.878,28	EUR	(10.497,27)	18/01/2024
				(162.927,48)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
91.719.781,00	DKK	12.305.425,50	EUR	2.350,82	11/01/2024
286.912,00	AUD	171.420,72	EUR	4.830,67	18/01/2024
3.365.840,23	EUR	5.606.921,00	AUD	(78.552,55)	18/01/2024
138.794,20	EUR	200.042,00	CAD	2.299,62	18/01/2024
433.753,63	EUR	377.330,00	GBP	(273,98)	18/01/2024
818.419,23	EUR	9.445.312,00	SEK	(33.449,88)	18/01/2024
42.228.266,06	EUR	44.641.451,00	USD	1.863.385,78	18/01/2024
109.392,00	GBP	125.673,90	EUR	155,18	18/01/2024
1.685.565,00	SEK	144.419,05	EUR	7.597,83	18/01/2024
				1.768.343,49	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
396.151.092,00	DKK	53.157.312,01	EUR	1.778,36	11/01/2024
276.850.300,00	EUR	2.062.045.678,95	DKK	146.378,13	11/01/2024
794.826,00	AUD	479.268,54	EUR	9.006,44	18/01/2024
1.855.670,77	EUR	3.080.836,00	AUD	(36.934,13)	18/01/2024
3.502.178,68	EUR	3.041.962,00	GBP	3.119,70	18/01/2024
1.017.867,55	EUR	158.570.466,00	JPY	1.199,85	18/01/2024
406.856,28	EUR	4.804.022,00	SEK	(26.395,99)	18/01/2024
1.600.905,00	GBP	1.850.089,30	EUR	(8.610,80)	18/01/2024
123.499.443,00	JPY	779.164,90	EUR	12.616,62	18/01/2024
				102.158,18	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
126.858,11	EUR	19.888.361,00	JPY	(653,48)	18/01/2024
206.668,09	EUR	2.423.949,00	SEK	(11.939,56)	18/01/2024
14.997.644,00	JPY	95.776,37	EUR	379,30	18/01/2024
12.441.689,00	SEK	1.053.388,29	EUR	68.668,77	18/01/2024
				56.455,03	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
17.513,00	AUD	10.672,87	EUR	85,90	18/01/2024
248.678,80	EUR	418.304,00	AUD	(8.284,58)	18/01/2024
699.771,47	EUR	611.276,00	GBP	(3.348,48)	18/01/2024
5.129.467,25	EUR	5.479.322,00	USD	175.172,27	18/01/2024
824.733,00	USD	767.797,37	EUR	(22.099,43)	18/01/2024
				141.525,68	
Controparte: JP Morgan SE					
442.635,37	EUR	735.663,00	AUD	(9.292,68)	18/01/2024
155.493,76	EUR	700.372,00	PLN	(5.764,41)	18/01/2024
284.326,99	EUR	3.284.751,00	SEK	(11.922,82)	18/01/2024
2.332.538,73	EUR	2.475.132,00	USD	94.539,24	18/01/2024
22.387.672,00	SEK	1.956.228,92	EUR	62.942,69	18/01/2024
2.031.389,00	USD	1.902.503,77	EUR	(65.760,06)	18/01/2024
				64.741,96	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
65.243.548,00	DKK	8.754.194,28	EUR	766,81	11/01/2024
8.018.320,00	AUD	4.872.553,75	EUR	53.317,64	18/01/2024
131.941,57	EUR	219.203,00	AUD	(2.718,00)	18/01/2024
11.308.621,27	EUR	9.806.131,00	GBP	28.941,54	18/01/2024
220.536,38	EUR	2.504.784,00	SEK	(5.376,83)	18/01/2024
49.940.898,31	EUR	54.050.438,00	USD	1.071.002,96	18/01/2024
6.683.046,00	GBP	7.692.894,15	EUR	(5.630,49)	18/01/2024
561.890,00	SEK	49.260,03	EUR	1.417,87	18/01/2024
14.471.093,00	USD	13.514.432,06	EUR	(430.026,65)	18/01/2024
				711.694,85	
Controparte: Nordea Bank Abp					
1.241.879,76	EUR	14.428.710,00	SEK	(59.421,81)	18/01/2024
112.618,00	GBP	129.333,25	EUR	206,46	18/01/2024
2.970.000,00	JPY	18.363,14	EUR	677,34	18/01/2024
3.584.426,00	SEK	313.761,05	EUR	9.523,95	18/01/2024
				(49.014,06)	
Controparte: Societe Generale SA					
6.126.296,00	USD	5.602.617,65	EUR	(63.632,48)	18/01/2024
				(63.632,48)	
Controparte: UBS Europe SE					
554.103.728,00	DKK	74.337.468,96	EUR	17.095,41	11/01/2024
357.285,45	EUR	3.954.648,00	SEK	585,14	18/01/2024
1.920.549,00	GBP	2.232.005,56	EUR	(22.821,55)	18/01/2024
13.827.578,00	SEK	1.226.538,82	EUR	20.627,56	18/01/2024
				15.486,56	
				884.490,82	
				13.374.880,18	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	284,00	33.855.640,00	(127.800,00)	467.883,27
Euro-BTP Future 3/2024	11/03/2024	EUR	1.678,00	200.336.420,00	(1.476.640,00)	4.651.852,08
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(867,00)	(118.926.390,00)	988.380,00	(2.081.785,21)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(678,00)	(95.787.840,00)	2.074.680,00	(4.227.433,71)
Euro-OAT Future 3/2024	11/03/2024	EUR	(1.387,00)	(182.473.720,00)	1.442.480,00	(3.724.829,26)
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	(9.796,00)	(1.043.371.960,00)	979.600,00	(6.796.030,00)
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2024	21/03/2024	JPY	(80,00)	(11.721.600.000,00)	271.201,02	(905.314,20)
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	(194,00)	(19.916.040,00)	160.741,95	(1.188.813,71)
Short Euro-BTP Fu 3/2024	11/03/2024	EUR	(1.264,00)	(134.792.960,00)	176.960,00	(485.295,45)
SW 5YR STDS FUT 3/2024	20/03/2024	SEK	(1.440,00)	(1.319.104.369,37)	215.539,32	(3.837.745,87)
SWDB 5YR HYP FUT 3/2024	20/03/2024	SEK	(500,00)	(458.044.163,16)	74.849,06	(1.404.812,36)
SWEDISH 10YR FUT 3/2024	20/03/2024	SEK	(8,00)	(7.285.480,55)	3.081,31	(38.559,82)
US 10YR NOTE (CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	(724,00)	(81.506.558,88)	204.720,63	(1.641.028,97)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(660,00)	(135.779.530,92)	37.323,56	(742.726,56)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	136,00	14.758.124,32	(21.150,63)	4.843,00
US LONG BOND(CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	(387,00)	(48.145.218,75)	251.679,56	(2.681.145,06)
US ULTRA BOND CBT 3/2024	28/03/2024	USD	(316,00)	(42.057.625,00)	294.856,13	(2.350.689,69)
					5.550.501,91	(26.981.631,52)

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 2.9530%	200.000.000,00	EUR	6.256.699,45	185.703,53	27/07/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.8960%	(10.000.000,00)	EUR	503.863,32	85.227,50	28/10/2072
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.8560%	150.000.000,00	EUR	7.247.133,25	241.896,93	22/06/2033
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.0037%	70.000.000,00	EUR	4.432.702,53	0,00	19/09/2033
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.5758%	(20.000.000,00)	EUR	(2.907.925,44)	0,00	19/09/2073
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.0487%	80.000.000,00	EUR	3.017.022,68	0,00	19/09/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.7490%	(15.000.000,00)	EUR	1.417.005,10	101.939,58	16/01/2073
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.7620%	(15.000.000,00)	EUR	1.363.034,83	98.258,33	13/01/2073
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.9400%	(20.000.000,00)	EUR	744.480,80	175.144,45	02/11/2072
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.8900%	250.000.000,00	EUR	12.562.288,56	566.402,64	26/04/2033
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.1128%	(300.000.000,00)	EUR	(1.648.696,79)	0,00	21/05/2025
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.7807%	200.000.000,00	EUR	5.409.085,64	0,00	30/11/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.8168%	(40.000.000,00)	EUR	(4.013.634,83)	0,00	30/11/2053
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.9647%	40.000.000,00	EUR	1.716.269,37	696.854,00	09/11/2033
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.9307%	50.000.000,00	EUR	2.121.197,67	746.389,00	13/11/2033
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.6808%	270.000.000,00	EUR	6.049.825,30	0,00	01/12/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.7242%	80.000.000,00	EUR	3.127.708,90	0,00	05/12/2033

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaps su tassi di interesse (seguito)

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.5612%	110.000.000,00	EUR	1.857.434,17	0,00	05/12/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.6232%	90.000.000,00	EUR	2.708.231,14	0,00	06/12/2033
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.5377%	70.000.000,00	EUR	1.106.156,72	0,00	06/12/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.6247%	20.000.000,00	EUR	604.505,15	0,00	06/12/2033
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.5837%	75.000.000,00	EUR	1.992.462,56	0,00	07/12/2033
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.4063%	130.000.000,00	EUR	1.261.830,99	0,00	11/12/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.2562%	50.000.000,00	EUR	135.573,63	0,00	18/12/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.9847%	(20.000.000,00)	EUR	(2.711.803,43)	0,00	08/11/2053
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
			54.352.451,27	2.897.815,96	

Inflation swaps

Nominale	Valuta	Scadenza	Comparto versato	Comparto ricevuto	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)
Controparte: Deutsche Bank Ag					
25.000.000,00	EUR	15/07/2028	2,5150%	Harmonised EUR ex Tobacco	(551.031,89)
					(551.031,89)
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
30.000.000,00	EUR	15/07/2028	2,4600%	Harmonised EUR ex Tobacco	(578.910,64)
20.000.000,00	EUR	15/09/2028	2,6370%	Harmonised EUR ex Tobacco	(530.920,80)
					(1.109.831,44)
					(1.660.863,33)

Deutsche Bank AG ha ricevuto EUR 320.000,00 netti come garanzia liquida per inflation swaps.
Goldman Sachs Bank Europe SE ha ricevuto EUR 960.000,00 netti come garanzia liquida per inflation swaps.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
DKK							
522.068.465,75	Nordea Kredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDRO A 2	70.210.195,96	16,84	15.100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-09-2024*	18.853.902,14	4,52
147.363.894,10	Nykredit Realkredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDO	19.830.638,33	4,76	44.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028*	44.841.632,00	10,75
	90.040.834,29	21,59		11.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053*	11.368.567,10	2,73
EUR							
19.300.000,00	Alpha Bank Romania SA FRN 16-05-2024	19.345.361,76	4,64	11.069.441,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039*	10.818.087,20	2,59
6.600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	5.809.704,25	1,39	10.000.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 3.3% 22-06-2054*	10.205.716,00	2,45
5.000.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	4.587.019,25	1,10	7.200.000,00	Kookmin Bank 2.375% 27-01-2026	7.085.952,00	1,70
5.000.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035*	5.141.344,50	1,23	7.700.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	7.476.615,61	1,79
10.000.000,00	AyT Cedula Cajas X Fondo de 3.75% 30-06-2025	10.040.376,70	2,41	4.000.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	4.131.288,00	0,99
8.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	7.467.544,00	1,79	10.800.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025*	10.594.130,40	2,54
7.400.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.125% 26-11-2025	7.230.369,80	1,73	10.000.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	10.139.324,50	2,43
6.500.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06-2028	6.670.573,00	1,60	7.500.000,00	Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043*	7.919.002,50	1,90
6.800.000,00	Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	6.926.038,00	1,66	3.000.000,00	Romanian Government Internat 2.625% 02-12-2040	2.023.761,00	0,49
3.500.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08-09-2032	3.428.253,50	0,82	7.500.000,00	Romanian Government Internat 2.75% 14-04-2041	5.056.050,00	1,21
15.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030*	15.326.595,00	3,68	8.000.000,00	Romanian Government Internat 2.875% 13-04-2042	5.430.336,00	1,30
10.000.000,00	Banco Santander Totta SA 3.75% 11-09-2026	10.180.180,00	2,44	1.900.000,00	Romanian Government Internat 3.875% 29-10-2035	1.624.845,80	0,39
14.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027*	14.278.040,00	3,42	10.000.000,00	Romanian Government Internat 4.625% 03-04-2049	8.430.100,00	2,02
9.500.000,00	BPER Banca 0.625% 28-10-2028	8.490.448,21	2,04	2.500.000,00	Serbia International Bond 1.65% 03-03-2033	1.852.842,50	0,44
9.100.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030*	9.289.189,00	2,23	5.000.000,00	Serbia International Bond 2.05% 23-09-2036	3.488.500,00	0,84
7.500.000,00	Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	7.513.617,00	1,80	15.000.000,00	Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051*	7.903.080,00	1,90
5.700.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 06-21-2028 SDO A A	5.024.733,14	1,20	6.200.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 23-02-2035	6.398.989,00	1,53
13.000.000,00	Estonia Government Internati 4% 12-10-2032*	13.981.825,00	3,35	3.000.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071*	1.523.463,00	0,37
20.000.000,00	French Republic Government B 1.85% 25-07-2027*	28.018.570,29	6,72	34.667.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052*	24.024.466,74	5,76
23.000.000,00	French Republic Government B 3% 25-05-2054*	22.638.946,00	5,43	4.000.000,00	State of North Rhine-Westphalia 1.45% 19-01-2122*	2.116.655,64	0,51
10.000.000,00	Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031*	8.572.470,00	2,06	5.100.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	4.356.205,80	1,04
22.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	20.334.666,00	4,88	100.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	93.245,91	0,02
10.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032*	9.123.370,00	2,19	13.000.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030*	13.301.977,00	3,19
28.169.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	20.186.947,65	4,84	3.500.000,00	Vseobecná Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029*	3.042.970,00	0,73
5.000.000,00	Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027*	4.972.845,00	1,19	6.000.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	5.261.892,00	1,26
24.500.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033*	26.932.654,00	6,46		654.128.977,87	156,85	
4.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038	4.412.660,00	1,06	JPY			
6.000.000,00	Hungary Government Internati 1.75% 05-06-2035	4.619.862,00	1,11	1.000.000,00	Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	5.010,50	0,00
4.800.000,00	Hungary Government Internati 5.375% 12-09-2033	5.141.352,00	1,23		5.010,50	0,00	
7.900.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028*	8.099.607,40	1,94	USD			
10.800.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043*	11.243.061,68	2,70	9.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	8.218.984,45	1,97
55.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026*	51.658.420,00	12,39		8.218.984,45	1,97	
17.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 15-05-2029*	17.539.363,83	4,21	Totale obbligazioni			
17.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072*	10.539.372,07	2,53		752.393.807,11	180,41	
				Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
		752.393.807,11	180,41			752.393.807,11	180,41

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Obbligazioni			
EUR			
7.000.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	7.273.840,00	1,74
		7.273.840,00	1,74
	Totale obbligazioni	7.273.840,00	1,74
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	7.273.840,00	1,74
Totale investimenti in titoli		759.667.647,11	182,16
	Liquidità presso banche	31.129.869,06	7,46
	Altre passività nette	-373.759.959,91	(89,62)
Totale attività nette		417.037.556,26	100,00

(*) Bond is partially or totally sold under a repurchase transaction.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Italia	54,69	Titoli di Stato	109,21
Danimarca	22,80	Debito societario	43,70
Grecia	22,67	Obbligazioni ipotecarie	29,24
Spagna	14,26		
Francia	12,15	Totale	182,16
Romania	10,05		
Polonia	7,86		
Slovacchia	6,59		
Belgio	5,04		
Repubblica di Corea	3,49		
Estonia	3,35		
Irlanda	2,70		
Germania	2,48		
Portogallo	2,44		
Ungheria	2,34		
Islanda	2,09		
Svizzera	1,80		
San Marino	1,74		
Repubblica di Serbia	1,28		
Nuova Zelanda	1,26		
Giappone	1,05		
Republic of Austria	0,02		
Totale	182,16		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
5.043.677,67	CHF	5.255.965,82	EUR	203.693,76	31/01/2024
26.271,87	EUR	25.253,10	CHF	(1.063,86)	31/01/2024
10.215,60	EUR	119.322,84	NOK	(400,05)	31/01/2024
2.642.861,70	EUR	30.021.284,33	SEK	(64.758,69)	31/01/2024
2.265,93	EUR	2.498,01	USD	8,59	31/01/2024
21.412.705,53	NOK	1.831.809,24	EUR	73.183,91	31/01/2024
430.780.972,23	SEK	37.756.975,40	EUR	1.094.573,32	31/01/2024
462.118,13	USD	420.875,87	EUR	(3.274,23)	31/01/2024
				1.301.962,75	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
286.106,00	AUD	173.254,66	EUR	2.506,68	18/01/2024
201.817,00	CAD	136.915,38	EUR	783,51	18/01/2024
143.334,19	EUR	238.629,00	AUD	(3.258,39)	18/01/2024
73.447,40	EUR	108.394,00	CAD	(509,17)	18/01/2024
1.074.688,25	EUR	932.000,00	GBP	2.638,63	18/01/2024
614.996,15	EUR	96.286.139,00	JPY	(2.331,55)	18/01/2024
54.761.809,00	JPY	344.497,34	EUR	6.590,24	18/01/2024
352.319,00	NOK	29.856,36	EUR	1.495,28	18/01/2024
				7.915,23	
Controparte: BNP Paribas SA					
1.526.081,00	AUD	918.887,95	EUR	18.606,38	18/01/2024
899.637,00	CAD	616.316,97	EUR	(2.485,29)	18/01/2024
17.843.750,00	DKK	2.394.521,84	EUR	95,80	18/01/2024
318.314,95	EUR	517.227,00	AUD	559,57	18/01/2024
80.497,69	EUR	118.662,00	CAD	(464,88)	18/01/2024
796.379,61	EUR	695.929,00	GBP	(4.111,76)	18/01/2024
491.355,45	EUR	77.561.197,00	JPY	(5.910,53)	18/01/2024
318.114,99	EUR	3.770.181,00	NOK	(17.377,26)	18/01/2024
3.725.104,10	EUR	42.446.250,00	SEK	(103.210,75)	18/01/2024
12.953.975,36	EUR	13.965.183,00	USD	327.194,51	18/01/2024
1.400.722,00	GBP	1.600.660,21	EUR	10.513,40	18/01/2024
228.519.860,00	JPY	1.444.186,68	EUR	20.908,72	18/01/2024
2.151.558,00	NOK	184.617,29	EUR	6.847,38	18/01/2024
27.794.998,00	SEK	2.461.613,95	EUR	45.323,24	18/01/2024
7.784.627,00	USD	7.258.542,76	EUR	(219.900,16)	18/01/2024
				76.588,37	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
121.580,00	AUD	74.013,16	EUR	677,02	18/01/2024
39.204,00	CAD	26.649,12	EUR	99,71	18/01/2024
204.783,83	EUR	299.944,00	CAD	130,46	18/01/2024
878.748,04	EUR	136.765.491,00	JPY	1.880,14	18/01/2024
52.088,09	EUR	613.176,00	NOK	(2.476,57)	18/01/2024
3.913.619,04	EUR	44.866.133,00	SEK	(132.897,70)	18/01/2024
666.635,54	EUR	719.648,00	USD	15.959,51	18/01/2024
47.156,00	GBP	54.807,58	EUR	(564,60)	18/01/2024
97.608.288,00	JPY	610.060,21	EUR	15.714,90	18/01/2024
809.322,00	NOK	70.190,78	EUR	1.831,50	18/01/2024
4.720.313,00	SEK	416.984,86	EUR	8.755,90	18/01/2024
				(90.889,73)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
659.820,00	CAD	447.969,55	EUR	2.223,60	18/01/2024
76.536.633,00	DKK	10.269.736,06	EUR	1.419,52	18/01/2024
1.637.436,74	EUR	2.729.785,00	AUD	(39.497,22)	18/01/2024
774.272,75	EUR	1.131.061,00	CAD	2.539,33	18/01/2024
7.474,21	EUR	1.170.567,00	JPY	(30,75)	18/01/2024
234.818,92	EUR	2.717.767,00	NOK	(7.035,56)	18/01/2024
1.191.340,87	EUR	13.335.967,00	SEK	(11.503,55)	18/01/2024
6.474.315,39	EUR	6.844.297,91	USD	285.688,91	18/01/2024
6.708.441,00	JPY	42.664,45	EUR	345,56	18/01/2024
969.831,00	NOK	82.938,65	EUR	3.364,89	18/01/2024
14.802.241,00	SEK	1.285.698,32	EUR	49.317,02	18/01/2024
518.758,87	EUR	570.405,00	USD	3.887,85	29/02/2024
				290.719,60	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Deutsche Bank Ag					
40.362,00	AUD	24.530,61	EUR	264,87	18/01/2024
156.936,00	CAD	106.162,91	EUR	913,20	18/01/2024
83.895.834,00	DKK	11.258.248,26	EUR	508,58	18/01/2024
682.799,88	EUR	1.131.892,00	AUD	(12.541,02)	18/01/2024
503.818,37	EUR	741.801,00	CAD	(2.310,57)	18/01/2024
122.163.302,61	EUR	910.332.161,58	DKK	(2.584,45)	18/01/2024
1.350.547,38	EUR	1.178.421,00	GBP	(4.934,20)	18/01/2024
2.321.983,59	EUR	367.932.502,00	JPY	(36.912,42)	18/01/2024
167.980,83	EUR	1.924.453,00	SEK	(5.587,56)	18/01/2024
634.030,67	EUR	677.713,00	USD	21.256,83	18/01/2024
6.638.706,00	GBP	7.645.417,96	EUR	(9.149,16)	18/01/2024
302.162.334,00	JPY	1.918.192,39	EUR	19.061,40	18/01/2024
10.694.040,00	SEK	947.383,06	EUR	17.153,94	18/01/2024
1.431.901,74	EUR	1.247.930,00	GBP	(3.176,78)	26/01/2024
972.901,56	EUR	851.826,00	GBP	(6.608,27)	29/01/2024
				(24.645,61)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
628.932,46	EUR	100.521.401,00	JPY	(15.520,35)	18/01/2024
329.285,11	EUR	3.879.556,00	NOK	(15.944,20)	18/01/2024
220.786,29	EUR	2.607.120,00	SEK	(14.337,64)	18/01/2024
22.221.554,00	JPY	141.524,18	EUR	945,91	18/01/2024
7.334.012,00	NOK	622.699,46	EUR	29.931,34	18/01/2024
9.315.575,00	SEK	790.790,38	EUR	49.341,82	18/01/2024
				34.416,88	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
247.187,00	AUD	148.563,24	EUR	3.286,81	18/01/2024
478.367,00	CAD	321.505,83	EUR	4.875,31	18/01/2024
246.717,23	EUR	366.997,00	CAD	(3.678,31)	18/01/2024
183.459,74	EUR	29.097.160,00	JPY	(3.088,16)	18/01/2024
18.311,14	EUR	205.484,00	NOK	23,86	18/01/2024
1.318.240,39	EUR	1.439.191,00	USD	17.016,04	18/01/2024
42.388.794,00	JPY	268.793,49	EUR	2.973,18	18/01/2024
705.000,00	NOK	59.271,85	EUR	3.462,60	18/01/2024
2.306.469,00	USD	2.147.799,52	EUR	(62.360,73)	18/01/2024
				(37.489,40)	
Controparte: JP Morgan SE					
187.609,00	AUD	111.374,55	EUR	3.872,97	18/01/2024
479.196,00	CAD	326.766,44	EUR	190,63	18/01/2024
277.484,39	EUR	461.179,00	AUD	(5.824,31)	18/01/2024
64.303,61	EUR	93.734,00	CAD	347,73	18/01/2024
6.718,07	EUR	1.049.469,00	JPY	(10,51)	18/01/2024
247.156,90	EUR	2.884.985,00	SEK	(13.032,61)	18/01/2024
2.148.331,21	EUR	2.275.112,00	USD	91.179,18	18/01/2024
39.525.358,00	JPY	249.274,99	EUR	4.130,40	18/01/2024
13.690.169,00	SEK	1.197.814,88	EUR	36.921,71	18/01/2024
980.255,00	USD	919.924,49	EUR	(33.592,27)	18/01/2024
933.166,25	EUR	11.007.370,00	SEK	(59.472,05)	29/01/2024
				24.710,87	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
2.103.830,00	AUD	1.271.276,92	EUR	21.147,15	18/01/2024
261.637,00	CAD	178.783,83	EUR	(267,17)	18/01/2024
61.030.383,00	DKK	8.189.181,81	EUR	1.047,48	18/01/2024
160.891,52	EUR	266.620,00	AUD	(2.897,90)	18/01/2024
306.524,10	EUR	448.139,00	CAD	755,27	18/01/2024
10.460.882,59	EUR	9.083.284,00	GBP	12.701,74	18/01/2024
331.075,15	EUR	3.863.404,00	NOK	(12.723,79)	18/01/2024
3.637.589,23	EUR	41.443.123,00	SEK	(100.252,70)	18/01/2024
8.298.979,35	EUR	8.912.967,00	USD	240.148,80	18/01/2024
6.968.538,00	GBP	8.008.353,84	EUR	7.271,92	18/01/2024
3.685.069,00	NOK	315.437,38	EUR	12.490,99	18/01/2024
20.969.798,00	SEK	1.842.329,16	EUR	48.984,62	18/01/2024
5.347.628,00	USD	4.992.546,16	EUR	(157.356,23)	18/01/2024
				71.050,18	
Controparte: Nordea Bank Abp					
31.108,34	EUR	360.000,00	NOK	(928,13)	18/01/2024
615.472,01	EUR	7.095.334,00	SEK	(24.454,96)	18/01/2024
108.975,00	GBP	125.149,54	EUR	199,77	18/01/2024
13.754.031,00	SEK	1.210.594,49	EUR	29.917,70	18/01/2024
				4.734,38	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Societe Generale SA					
109.618,28	EUR	1.273.156,00	NOK	(3.679,23)	18/01/2024
517.601,53	EUR	555.000,00	USD	15.785,77	18/01/2024
265.338,00	GBP	304.026,02	EUR	1.179,51	18/01/2024
692.300,00	NOK	58.628,48	EUR	2.976,79	18/01/2024
242.000,00	USD	220.207,24	EUR	(1.409,53)	18/01/2024
				14.853,31	
Controparte: UBS Europe SE					
184.419,87	EUR	269.926,00	CAD	247,66	18/01/2024
742.425,41	EUR	642.320,00	GBP	3.581,50	18/01/2024
648.014,31	EUR	7.249.663,00	SEK	(5.873,61)	18/01/2024
516.503,00	GBP	601.672,17	EUR	(7.542,01)	18/01/2024
15.527.757,00	SEK	1.386.818,32	EUR	13.715,03	18/01/2024
				4.128,57	
				376.092,65	
				1.678.055,40	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2024	15/03/2024	AUD	287,00	27.563.480,00	(95.473,99)	648.106,81
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	130,00	16.066.700,00	(49.694,78)	466.611,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(1.897,00)	(226.141.370,00)	853.650,00	(4.317.964,23)
Euro-BTP Future 3/2024	11/03/2024	EUR	(304,00)	(36.294.560,00)	267.520,00	(1.035.876,59)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	175,00	24.004.750,00	(199.500,00)	663.720,85
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(85,00)	(12.008.800,00)	260.100,00	(376.619,48)
Euro-OAT Future 3/2024	11/03/2024	EUR	(1.171,00)	(154.056.760,00)	1.217.840,00	(5.523.213,92)
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	(2.253,00)	(239.967.030,00)	225.300,00	(1.672.852,50)
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2024	21/03/2024	JPY	(11,00)	(1.611.720.000,00)	37.290,14	(121.954,81)
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	(662,00)	(67.960.920,00)	548.511,20	(4.929.465,81)
Short Euro-BTP Fu 3/2024	11/03/2024	EUR	(447,00)	(47.668.080,00)	62.580,00	(184.820,59)
SW 5YR STDS FUT 3/2024	20/03/2024	SEK	(755,00)	(691.613.749,22)	113.008,46	(2.012.151,50)
SWEDISH 10YR FUT 3/2024	20/03/2024	SEK	(957,00)	(871.525.611,12)	368.601,48	(4.173.153,11)
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(211,00)	(23.753.983,32)	59.663,06	(418.602,15)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(603,00)	(124.053.116,89)	34.100,16	(978.731,23)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	23,00	2.495.859,26	(3.576,95)	819,03
US LONG BOND(CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	(181,00)	(22.517.531,25)	117.710,60	(1.346.247,82)
US ULTRA BOND CBT 3/2024	28/03/2024	USD	(63,00)	(8.384.906,25)	58.784,61	(141.843,80)
					3.876.413,99	(25.454.239,85)

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BNP Paribas SA					
Paying fixed rate 0.1980%	(50.000.000,00)	EUR	302.424,41	0,00	25/02/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.1990%	(50.000.000,00)	EUR	302.348,41	0,00	25/02/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5060%	(5.000.000,00)	EUR	(624.001,67)	0,00	14/09/2073
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
			(19.228,85)	0,00	
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
Paying fixed rate 1.5170%	(180.000.000,00)	EUR	2.059.579,96	0,00	14/06/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 1.9725%	26.000.000,00	EUR	(515.269,38)	0,00	08/08/2032
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
Paying fixed rate 3.2060%	(80.000.000,00)	EUR	169.152,54	0,00	25/01/2025
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.9320%	100.000.000,00	GBP	(516.813,55)	0,00	13/03/2025
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.5705%	(35.000.000,00)	EUR	(1.588.498,85)	0,00	17/04/2053
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.8870%	130.000.000,00	EUR	6.794.068,70	0,00	26/04/2033
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.7700%	125.000.000,00	EUR	1.331.568,91	0,00	04/05/2026
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
			7.733.788,33	0,00	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
Receiving fixed rate 2.0180%	165.000.000,00	GBP	(946.251,34)	0,00	23/02/2024
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.5360%	(30.000.000,00)	EUR	298.296,58	0,00	06/04/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.8520%	(100.000.000,00)	EUR	1.003.956,45	0,00	16/06/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.7650%	50.000.000,00	GBP	(475.671,02)	0,00	24/01/2025
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.9790%	200.000.000,00	EUR	6.241.745,49	0,00	24/04/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.0700%	200.000.000,00	GBP	(143.247,19)	0,00	07/05/2025
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 5.7205%	50.000.000,00	GBP	1.036.039,51	0,00	13/07/2025
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
			7.014.868,48	0,00	
Controparte: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 2.5758%	(2.000.000,00)	EUR	(290.792,55)	0,00	19/09/2073
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 4.4828%	(200.000.000,00)	NOK	(773.496,55)	0,00	27/09/2028
Receiving floating rate OIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.4675%	(6.000.000,00)	EUR	2.825.787,59	20.726,25	20/05/2071
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate -0.2520%	(120.000.000,00)	EUR	311.254,65	(79.600,00)	13/01/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.4390%	(200.000.000,00)	EUR	4.717.552,60	(2.758.888,50)	11/04/2024
Receiving fixed rate 0.7908%					
Receiving fixed rate 3.5567%	40.000.000,00	EUR	583.049,55	0,00	29/09/2025
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.2820%	(50.000.000,00)	EUR	564.428,34	116.443,06	06/07/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.4130%	(3.400.000.000,00)	JPY	613.078,33	7.988,78	29/08/2032
Receiving fixed rate -0.0444%					
Receiving fixed rate 3.1650%	550.000.000,00	SEK	4.031.976,33	(746.188,04)	13/03/2033
Paying floating rate STIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.6460%	60.000.000,00	GBP	(646.204,02)	0,00	25/01/2025
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.9600%	110.000.000,00	EUR	3.137.920,18	216.332,71	27/04/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.9790%	(1.000.000.000,00)	JPY	(91.413,56)	0,00	02/10/2033
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 1.0774%	(1.000.000.000,00)	JPY	(149.416,38)	0,00	26/10/2033
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.2647%	300.000.000,00	SEK	2.115.983,19	0,00	15/11/2033

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaps su tassi di interesse (seguito)

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Paying floating rate STIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.9847%	3.000.000,00	EUR	371.250,13	35.520,38	08/11/2053
Paying floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.3012%	300.000.000,00	SEK	1.097.766,38	0,00	16/11/2028
Paying floating rate STIBOR 3 months					
Paying fixed rate 3.4198%	(100.000.000,00)	EUR	(695.722,30)	0,00	20/05/2025
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.1128%	(200.000.000,00)	EUR	(1.099.131,19)	0,00	21/05/2025
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.1012%	(100.000.000,00)	EUR	(538.272,23)	0,00	21/05/2025
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.1498%	(200.000.000,00)	EUR	(1.171.175,09)	0,00	21/05/2025
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.1813%	(100.000.000,00)	EUR	(620.531,97)	0,00	22/05/2025
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.1905%	(100.000.000,00)	EUR	(629.488,30)	0,00	22/05/2025
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.1102%	100.000.000,00	SEK	289.538,12	0,00	23/11/2028
Paying floating rate STIBOR 3 months					
Paying fixed rate 1.0110%	(1.000.000.000,00)	JPY	(106.410,37)	0,00	28/11/2033
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.7673%	(1.000.000,00)	EUR	(202.292,68)	0,00	03/10/2073
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.8133%	(22.000.000,00)	EUR	(2.191.174,90)	0,00	30/11/2053
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.1723%	(170.000.000,00)	EUR	(1.098.067,41)	0,00	30/05/2025
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.8273%	(8.000.000,00)	EUR	(820.535,25)	0,00	30/11/2053
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 3.1400%	70.000.000,00	EUR	334.886,07	1.780.734,00	27/04/2028
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.1400%	30.000.000,00	EUR	75.644,32	831.050,00	27/04/2028
Paying floating rate EURIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.5612%	22.000.000,00	EUR	371.486,83	0,00	05/12/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.6263%	14.000.000,00	EUR	425.151,70	0,00	06/12/2033
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.6232%	11.000.000,00	EUR	331.006,03	0,00	06/12/2033
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.5702%	12.000.000,00	EUR	304.339,77	0,00	07/12/2033
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.6608%	(75.000.000,00)	EUR	(137.928,44)	0,00	07/06/2025
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.6148%	(55.000.000,00)	EUR	(80.591,06)	0,00	10/06/2025
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.6648%	(55.000.000,00)	EUR	(107.335,67)	0,00	10/06/2025
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.5087%	30.000.000,00	EUR	596.182,51	0,00	08/12/2033
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.6025%	(2.000.000.000,00)	JPY	(99.904,16)	0,00	11/12/2028
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.6547%	280.000.000,00	SEK	299.890,63	0,00	11/12/2028
Paying floating rate STIBOR 3 months					
Paying fixed rate 0.5950%	(2.000.000.000,00)	JPY	(95.058,44)	0,00	13/12/2028
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.9632%	25.000.000,00	EUR	1.381.381,11	123.498,57	09/11/2033
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 3.9918%	50.000.000,00	GBP	343.937,94	0,00	13/12/2025
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.9573%	(30.000.000,00)	EUR	(63.805,87)	0,00	19/12/2025
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.9495%	(80.000.000,00)	EUR	1.720.777,29	0,00	09/08/2032
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.7490%	(10.000.000,00)	EUR	972.474,78	40.155,00	16/01/2073

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaps su tassi di interesse (seguito)

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 2.1480%	22.000.000,00	EUR	(58.496,00)	6.848,00	29/12/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 0.4638%	(3.000.000.000,00)	JPY	(16.125,80)	0,00	29/12/2028
Receiving floating rate JPY-TONA-OIS COMPOUND 1 day					
			16.033.374,18	(405.379,79)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
Paying fixed rate -0.2720%	(50.000.000,00)	EUR	74.152,92	0,00	11/01/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.3120%	(117.000.000,00)	EUR	952.978,74	0,00	16/03/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.8160%	(100.000.000,00)	EUR	1.053.990,18	0,00	22/06/2024
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.1350%	(7.000.000,00)	EUR	(88.667,36)	0,00	20/02/2073
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 2.5760%	(7.000.000,00)	EUR	(325.741,84)	0,00	17/04/2053
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.5350%	(200.000.000,00)	EUR	(1.047.381,63)	0,00	25/04/2025
Receiving floating rate EURIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.7320%	33.000.000,00	EUR	718.284,23	0,00	06/06/2028
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
			1.337.615,24	0,00	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
Receiving fixed rate 5.2300%	50.000.000,00	GBP	855.000,87	0,00	02/09/2025
Paying floating rate GBP-SONIA-OIS COMPOUND 1 day					
			855.000,87	0,00	
			32.955.418,25	(405.379,79)	

Inflation swaps

Nominale	Valuta	Scadenza	Comparto versato	Comparto ricevuto	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)
Controparte: BofA Securities Europe SA					
5.000.000,00	EUR	15/10/2053	Harmonised EUR ex Tobacco	2,6725%	350.851,25
					350.851,25
Controparte: Deutsche Bank Ag					
25.000.000,00	EUR	15/07/2028	2,5020%	Harmonised EUR ex Tobacco	(534.802,55)
4.000.000,00	EUR	15/10/2033	2,5730%	Harmonised EUR ex Tobacco	(162.112,37)
4.000.000,00	EUR	15/10/2053	Harmonised EUR ex Tobacco	2,7230%	347.347,45
50.000.000,00	EUR	15/11/2025	2,2750%	Harmonised EUR ex Tobacco	(374.579,78)
50.000.000,00	EUR	15/11/2024	Harmonised EUR ex Tobacco	2,1800%	216.861,47
					(507.285,78)
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
10.000.000,00	EUR	15/09/2028	2,6370%	Harmonised EUR ex Tobacco	(265.460,40)
4.000.000,00	EUR	15/10/2053	Harmonised EUR ex Tobacco	2,7075%	326.784,26
4.000.000,00	EUR	15/10/2033	2,4900%	Harmonised EUR ex Tobacco	(128.893,13)
50.000.000,00	EUR	15/10/2025	2,7850%	Harmonised EUR ex Tobacco	(742.456,69)
50.000.000,00	EUR	15/10/2024	Harmonised EUR ex Tobacco	2,9700%	452.683,39
150.000.000,00	EUR	15/11/2025	2,1600%	Harmonised EUR ex Tobacco	(788.130,74)
150.000.000,00	EUR	15/11/2024	Harmonised EUR ex Tobacco	2,0525%	464.884,76
70.000.000,00	EUR	15/11/2025	2,1850%	Harmonised EUR ex Tobacco	(401.826,60)
70.000.000,00	EUR	15/11/2024	Harmonised EUR ex Tobacco	2,0700%	228.840,71
					(853.574,44)
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
100.000.000,00	EUR	15/12/2024	Harmonised EUR ex Tobacco	1,6050%	12.596,70
100.000.000,00	EUR	15/12/2025	1,8870%	Harmonised EUR ex Tobacco	(168.415,10)
10.000.000,00	EUR	15/10/2053	Harmonised EUR ex Tobacco	2,6975%	783.913,42
4.000.000,00	EUR	15/10/2053	Harmonised EUR ex Tobacco	2,7000%	316.866,59
					944.961,61
					(65.047,36)

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Pronti contro termine

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Valuta	Nominale (in valuta)	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BNP Paribas SA						
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072	Vendita	EUR	(15.000.000,00)	(8.470.383,00)	(174,30)	05/01/2024
Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027	Vendita	EUR	(5.000.000,00)	(4.911.148,63)	41,73	05/01/2024
Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-09-2024	Vendita	EUR	(14.900.000,00)	(18.669.037,95)	(384,08)	05/01/2024
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 15-05-2029	Vendita	EUR	(17.000.000,00)	(17.151.742,67)	(352,73)	05/01/2024
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	Vendita	EUR	(34.667.000,00)	(21.907.638,26)	(450,77)	05/01/2024
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Vendita	EUR	(26.000.000,00)	(25.372.071,40)	(620,10)	05/01/2024
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Vendita	EUR	(44.000.000,00)	(44.211.437,60)	(909,48)	05/01/2024
				(140.693.459,51)	(2.849,73)	
Controparte: BofA Securities Europe SA						
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Vendita	EUR	(55.000.000,00)	(50.483.317,50)	(1.038,40)	05/01/2024
				(50.483.317,50)	(1.038,40)	
- Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA						
Kingdom of Belgium Governmen 3.3% 22-06-2054	Vendita	EUR	(10.000.000,00)	(9.530.870,49)	(48,31)	05/01/2024
Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	Vendita	EUR	(10.800.000,00)	(10.591.910,56)	(176,80)	05/01/2024
Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	Vendita	EUR	(11.069.441,00)	(10.419.563,80)	(52,75)	05/01/2024
French Republic Government B 3% 25-05-2054	Vendita	EUR	(23.000.000,00)	(21.036.252,46)	(65,73)	05/01/2024
Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	Vendita	EUR	(3.000.000,00)	(1.335.715,57)	(39,95)	05/01/2024
				(52.914.312,88)	(383,54)	
Controparte: Deutsche Bank Ag						
Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	Vendita	EUR	(5.000.000,00)	(4.870.790,60)	(279,50)	05/01/2024
Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	Vendita	EUR	(15.000.000,00)	(14.945.415,18)	(712,92)	05/01/2024
French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	Vendita	EUR	(20.000.000,00)	(27.213.458,00)	(32,51)	05/01/2024
Estonia Government Internati 4% 12-10-2032	Vendita	EUR	(13.000.000,00)	(13.201.816,93)	(578,51)	05/01/2024
Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	Vendita	EUR	(7.000.000,00)	(6.858.227,26)	(300,57)	05/01/2024
PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025	Vendita	EUR	(10.800.000,00)	(10.296.815,75)	(451,27)	05/01/2024
Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051	Vendita	EUR	(15.000.000,00)	(6.951.855,64)	(250,76)	05/01/2024
Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029	Vendita	EUR	(3.500.000,00)	(2.875.868,70)	(142,76)	05/01/2024
Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	Vendita	EUR	(7.900.000,00)	(7.820.856,75)	(388,23)	05/01/2024
UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	Vendita	EUR	(13.000.000,00)	(12.783.641,46)	(609,76)	05/01/2024
Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	Vendita	EUR	(9.100.000,00)	(8.937.541,85)	(443,66)	05/01/2024
Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043	Vendita	EUR	(7.500.000,00)	(7.454.957,59)	(283,39)	05/01/2024
Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032	Vendita	EUR	(10.000.000,00)	(8.519.127,83)	72,43	05/01/2024
Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072	Vendita	EUR	(2.200.000,00)	(1.217.497,94)	(25,05)	05/01/2024
State of North Rhine-Westpha 1.45% 19-01-2122	Vendita	EUR	(4.000.000,00)	(1.801.300,10)	(54,50)	05/01/2024
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Vendita	EUR	(10.000.000,00)	(10.579.024,07)	(117,73)	05/01/2024
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Vendita	EUR	(8.000.000,00)	(8.428.118,62)	(146,98)	05/01/2024
Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	Vendita	EUR	(10.000.000,00)	(8.193.376,92)	(366,08)	05/01/2024
				(162.949.691,19)	(5.111,75)	
				(407.040.781,08)	(9.383,42)	

Pronti contro termine

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Valuta	Nominale (in valuta)	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Deutsche Bank Ag						
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Acquisto	EUR	15.000.000,00	15.086.485,44	(38,04)	05/01/2024
				15.086.485,44	(38,04)	

Barclays Bank Ireland PLC ha versato EUR 4.980.000,00 netti come garanzia liquida per swaps su tassi di interesse.
 BNP Paribas SA ha versato EUR 8.470.000,00 come garanzia liquida per swaps su tassi di interesse e contratti pronti contro termine.
 BofA Securities Europe SA ha versato EUR 2.305.678,57 netti come garanzia liquida per inflation swaps, swaps su tassi di interesse e contratti pronti contro termine.
 Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA ha versato EUR 5.135.052,00 netti come garanzia liquida per contratti pronti contro termine.
 Deutsche Bank AG ha versato EUR 2.769.000,00 netti come garanzia liquida per inflation swaps, swaps su tassi di interesse e contratti pronti contro termine.
 Goldman Sachs Bank Europe SE ha ricevuto EUR 610.000,00 netti come garanzia liquida per inflation swaps.
 Morgan Stanley Europe SE ha versato EUR 1.670.000,00 netti come garanzia liquida per inflation swaps e swaps su tassi di interesse.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
 Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				9.395.000,00	Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032	10.074.976,28	1,73
Obbligazioni				5.145.000,00	NGG Finance PLC 2.125% MULTI 05-09-2082	4.682.258,70	0,80
EUR				9.036.000,00	Nokia Oyj 4.375% 21-08-2031	9.105.992,86	1,56
11.100.000,00	Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	10.136.320,20	1,74	4.700.000,00	OI European Group BV 2.875% 15-02-2025	4.655.453,40	0,80
1.000.000,00	Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030	778.467,00	0,13	4.500.000,00	OI European Group BV 6.25% 15-05-2028	4.723.335,00	0,81
14.909.000,00	Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	12.346.262,17	2,12	9.600.000,00	Orange SA 5.000% MULTI Perp FC2026	9.822.864,00	1,69
1.000.000,00	Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	970.401,00	0,17	5.000.000,00	Orsted AS 4.125% 01-03-2035	5.210.335,00	0,89
10.489.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	9.375.747,05	1,61	1.000.000,00	Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	926.395,00	0,16
5.812.000,00	AT&T Inc FRN 06-03-2025	5.820.735,44	1,00	8.800.000,00	Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026	8.806.265,60	1,51
4.547.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 1.875% 26-09-2029	4.053.782,36	0,70	2.584.000,00	RCI Banque SA 4.5% 06-04-2027	2.654.851,47	0,46
3.189.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 2% 15-01-2030	2.834.487,64	0,49	6.929.000,00	RCI Banque SA 4.875% 02-10-2029	7.294.931,65	1,25
1.456.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24-01-2031	1.505.589,90	0,26	9.373.000,00	Rentokil Initial Finance BV 4.375% 27-06-2030	9.934.039,66	1,70
1.530.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033	1.605.918,60	0,28	9.388.000,00	Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	9.574.304,86	1,64
5.000.000,00	Bayer AG 3.750% MULTI 01-07-2074	4.947.350,00	0,85	7.063.000,00	SES SA 5.625% MULTI Perp FC2024	7.075.289,62	1,21
1.950.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	1.724.788,65	0,30	4.022.000,00	SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	3.685.857,33	0,63
9.700.000,00	Carrefour Banque SA 4.079% 05-05-2027	9.859.248,49	1,69	4.735.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	4.709.132,70	0,81
5.178.000,00	Carrier Global Corp 4.5% 29-11-2032	5.544.897,86	0,95	9.013.000,00	TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	9.575.985,78	1,64
4.700.000,00	Cellnex Telecom SA 1.75% 23-10-2030	4.130.313,00	0,71	9.724.000,00	Techem Verwaltungsgesellscha 2% 15-07-2025	9.536.249,01	1,64
6.800.000,00	Cellnex Telecom SA 1.875% 26-06-2029	6.214.336,40	1,07	2.900.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 6.875% 15-02-2028	3.096.187,90	0,53
7.985.000,00	CEZ AS 0.875% 02-12-2026	7.392.483,22	1,27	6.993.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 7.875% 31-07-2028	7.785.390,82	1,34
2.551.000,00	CEZ AS 3% 05-06-2028	2.492.548,94	0,43	7.769.000,00	Telefonaktiebolaget LM Ericsson 5.375% 29-05-2028	8.123.990,32	1,39
3.618.000,00	Coty Inc 5.75% 15-09-2028	3.820.137,66	0,66	10.500.000,00	Telefonica Europe BV 4.375% MULTI Perp FC2024	10.442.880,00	1,79
8.200.000,00	EDP - Energias de Portugal 5.943% MULTI 23-04-2083	8.529.476,00	1,46	900.000,00	Telefonica Europe BV 6.135% MULTI Perp FC2030	927.625,50	0,16
2.600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	2.289.040,00	0,39	9.439.000,00	TenneT Holding BV 2.993% MULTI Perp FC2024	9.400.772,05	1,61
6.800.000,00	Electricite de France 5.000% MULTI Perp FC2026	6.804.794,00	1,17	8.192.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 1.375% 23-06-2028	7.417.815,04	1,27
5.200.000,00	Electricite de France 7.500% MULTI Perp FC2028	5.689.138,00	0,98	2.500.000,00	Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030	2.623.353,13	0,45
1.500.000,00	Enel SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	1.571.701,88	0,27	3.618.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	3.093.484,07	0,53
6.564.000,00	Enel SpA 6.625% MULTI Perp FC2031	6.998.405,52	1,20	5.162.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.75% 09-05-2027	4.990.822,92	0,86
4.500.000,00	Engie SA 3.875% MULTI Perp FC2024	4.492.498,50	0,77	904.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	850.903,56	0,15
10.600.000,00	Eutelsat SA 2% 02-10-2025	10.020.349,60	1,72	900.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	987.289,20	0,17
1.484.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.867% 03-08-2027	1.527.034,52	0,26	400.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2031	454.202,40	0,08
5.875.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 20-02-2029	6.150.296,63	1,06	8.200.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.25% 16-05-2028	8.436.053,07	1,45
1.100.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.125% 15-05-2028	1.189.593,90	0,20	1.400.000,00	Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026	1.430.553,60	0,25
9.200.000,00	Fresenius SE & Co KGaA 5% 28-11-2029	9.843.116,80	1,69	9.700.000,00	Unibail-Rodamco-Westfi 7.250% MULTI Perp FC2028	9.716.509,40	1,67
7.196.000,00	Global Switch Finance BV 1.375% 07-10-2030	6.529.096,31	1,12	10.000.000,00	Vattenfall AB 3.000% MULTI 19-03-2077	9.499.350,00	1,63
3.600.000,00	Global Switch Holdings Ltd 1.5% 31-01-2024	3.591.374,40	0,62	9.500.000,00	Veolia Environnement S 5.993% MULTI Perp FC2028	10.004.687,50	1,72
9.638.000,00	Gruenthal GmbH 6.75% 15-05-2030	10.248.229,97	1,76	10.315.000,00	Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	9.931.364,52	1,70
9.600.000,00	Heidelberg Materials Finance 4.875% 21-11-2033	10.243.171,20	1,76	9.544.000,00	Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	9.862.353,48	1,69
700.000,00	Holding d'Infrastructures de 1.475% 18-01-2031	601.727,00	0,10	6.777.000,00	Vodafone Group PLC 3.000% MULTI 27-08-2080	6.078.738,58	1,04
9.100.000,00	Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	9.376.185,00	1,61	3.427.000,00	Vodafone Group PLC 6.500% MULTI 30-08-2084	3.674.652,16	0,63
6.549.000,00	Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	6.593.055,12	1,13	6.700.000,00	Volkswagen Internation 3.748% MULTI Perp FC2027	6.298.783,90	1,08
2.400.000,00	iliad SA 5.375% 15-02-2029	2.468.745,60	0,42	400.000,00	Volkswagen Internation 4.625% MULTI Perp FC2028	388.500,00	0,07
10.670.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	10.203.603,63	1,75	2.730.000,00	Volkswagen Leasing GmbH 4.75% 25-09-2031	2.915.440,71	0,50
5.763.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	5.640.507,44	0,97	10.169.000,00	WGM Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	9.722.580,90	1,67
9.315.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	9.041.343,93	1,55				
4.988.000,00	Molnlycke Holding AB 4.25% 08-09-2028	5.125.354,56	0,88			510.524.457,74	87,61

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
GBP			
9.097.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026	9.740.674,98	1,67
7.970.000,00	British Telecommunicati 8.375% MULTI 20-12-2083	9.710.615,57	1,67
10.948.000,00	Tesco Property Finance 2 PLC 6.0517% 13-10-2039	9.749.286,93	1,67
4.105.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	4.145.359,81	0,71
5.246.000,00	Virgin Media Secured Finance 5% 15-04-2027	5.896.064,93	1,01
		39.242.002,22	6,73
	Totale obbligazioni	549.766.459,96	94,34
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	549.766.459,96	94,34
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Obbligazioni			
EUR			
2.000.000,00	AT&T Inc 3.5% 17-12-2025	2.004.650,00	0,34
3.928.000,00	Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	3.904.392,72	0,67
4.056.000,00	Crown European Holdings SA 4.75% 15-03-2029	4.137.006,43	0,71
3.350.000,00	Crown European Holdings SA 5% 15-05-2028	3.477.283,25	0,60
		13.523.332,40	2,32
	Totale obbligazioni	13.523.332,40	2,32
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	13.523.332,40	2,32
	Totale investimenti in titoli	563.289.792,36	96,66
	Liquidità presso banche	10.138.348,30	1,74
	Altre attività nette	9.322.545,57	1,60
	Totale attività nette	582.750.686,23	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Francia	18,74	Debito societario	96,66
Paesi Bassi	16,59		
Stati Uniti d'America (USA)	9,92		
Regno Unito	9,21		
Germania	6,43		
Lussemburgo	6,22		
Svezia	5,77		
Italia	5,05		
Danimarca	4,23		
Finlandia	3,29		
Spagna	2,74		
Repubblica Ceca	1,70		
Irlanda	1,64		
Sovranazionale	1,61		
Portogallo	1,46		
Giappone	1,44		
Isole Vergini britanniche	0,62		
Totale	96,66	Totale	96,66

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
348.169,55	EUR	3.972.087,73	NOK	(5.239,56)	31/01/2024
239.822,68	EUR	2.704.815,99	SEK	(4.130,93)	31/01/2024
426.399.631,27	NOK	36.471.685,10	EUR	1.463.171,80	31/01/2024
293.120.957,79	SEK	25.691.133,23	EUR	745.045,51	31/01/2024
				2.198.846,82	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Citibank Europe PLC					
38.553.960,69	EUR	33.845.006,92	GBP	(346.178,16)	21/02/2024
				(346.178,16)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
1.804.344,19	EUR	1.565.560,00	GBP	4.827,49	21/02/2024
923.244,00	GBP	1.061.909,16	EUR	(708,53)	21/02/2024
				4.118,96	
				(342.059,20)	
				1.856.787,62	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(651,00)	(77.605.710,00)	292.950,00	(1.478.513,04)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	25,00	3.429.250,00	(28.500,00)	137.000,00
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	15,00	2.119.200,00	(45.900,00)	197.073,68
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	965,00	102.782.150,00	(96.500,00)	716.512,50
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	(33,00)	(3.387.780,00)	27.342,70	(259.275,49)
					149.392,70	(687.202,35)

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
1.400.000,00	Abanca Corp Bancaria S 6.000% MULTI Perp FC2026	1.330.700,00	0,10	1.000.000,00	Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	870.261,00	0,07
4.000.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	3.664.620,00	0,29	10.400.000,00	Crelan SA 5.75% 26-01-2028	10.899.304,00	0,86
9.853.000,00	Achmea BV 2.500% MULTI 24-09-2039	8.524.736,78	0,67	28.600.000,00	de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	27.212.900,00	2,14
3.400.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	2.894.413,20	0,23	7.221.000,00	ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047	6.902.026,77	0,54
18.948.000,00	AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031	18.189.016,45	1,43	5.000.000,00	Genertel SpA 4.250% MULTI 14-12-2047	4.972.650,00	0,39
8.000.000,00	Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053	8.781.816,00	0,69	4.000.000,00	Ibercaja Banco SA 9.125% MULTI Perp FC2028	4.170.000,00	0,33
5.600.000,00	ASR Nederland NV 3.375% MULTI 02-05-2049	5.213.986,40	0,41	26.623.000,00	Iccrea Banca SpA 4.750% MULTI 18-01-2032	25.737.519,02	2,02
40.406.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	36.167.370,19	2,84	500.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028	467.266,00	0,04
100.000,00	Assicurazioni Generali 4.596% MULTI Perp FC2025	99.946,05	0,01	1.726.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.875% MULTI Perp FC2031	1.561.771,10	0,12
800.000,00	Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029	810.918,40	0,06	17.078.000,00	Intrum AB 3% 15-09-2027	13.073.311,47	1,03
48.901.000,00	Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	43.662.040,27	3,43	785.000,00	Intrum AB 3.5% 15-07-2026	668.486,38	0,05
12.000.000,00	Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032	11.517.719,04	0,90	4.500.000,00	Intrum AB 9.25% 15-03-2028	4.128.750,00	0,32
3.500.000,00	AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049	3.367.318,50	0,26	2.300.000,00	La Mondiale SAM 2.125% 23-06-2031	1.989.893,30	0,16
6.647.000,00	AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043	7.139.855,11	0,56	2.063.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.625% MULTI 07-02-2029	2.149.066,30	0,17
50.575.000,00	Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	50.715.183,79	3,98	7.625.000,00	Mediobanca Banca di Cre 4.750% MULTI 14-03-2028	7.887.911,68	0,62
2.000.000,00	Banca Monte dei Paschi 8.000% MULTI 22-01-2030	2.019.500,00	0,16	13.420.000,00	NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048	13.502.747,72	1,06
1.597.000,00	Banca Monte dei Paschi 8.500% MULTI 10-09-2030	1.609.296,90	0,13	5.556.000,00	NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043	5.947.033,00	0,47
186.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 1.875% 09-01-2026	176.955,01	0,01	38.800.000,00	Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	43.075.760,00	3,38
3.534.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	3.890.934,00	0,31	9.875.000,00	Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027	11.425.918,13	0,90
12.000.000,00	Banco BPM SpA 3.375% MULTI 19-01-2032	11.390.064,00	0,89	19.366.000,00	Permanent TSB Group Ho 7.875% MULTI Perp FC2025	19.134.169,61	1,50
34.200.000,00	Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	30.197.642,40	2,37	16.104.000,00	Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 19-08-2031	15.243.965,88	1,20
33.200.000,00	Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	30.959.796,80	2,43	11.500.000,00	Piraeus Bank SA 6.750% MULTI 05-12-2029	12.079.025,00	0,95
7.000.000,00	Bankinter SA 1.250% MULTI 23-12-2032	6.250.217,61	0,49	12.000.000,00	Raiffeisen Bank Interna 2.875% MULTI 18-06-2032	10.821.000,00	0,85
23.000.000,00	BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	20.259.550,00	1,59	4.000.000,00	Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027	4.044.392,36	0,32
22.200.000,00	BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	18.381.600,00	1,44	7.900.000,00	Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028	8.247.829,10	0,65
2.000.000,00	BPER Banca 3.625% MULTI 30-11-2030	1.967.616,00	0,15	8.300.000,00	Raiffeisen Bank Interna 7.375% MULTI 20-12-2032	8.772.270,00	0,69
40.199.000,00	BPER Banca 3.875% MULTI 25-07-2032	37.802.094,43	2,97	17.442.000,00	SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	15.725.724,64	1,23
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029	90,10	0,00	15.430.000,00	SoftBank Group Corp 3.875% 06-07-2032	13.288.084,55	1,04
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2029	92,15	0,00	14.000.000,00	Unicaja Banco SA 3.125% MULTI 19-07-2032	12.474.112,00	0,98
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2026	96,34	0,00	28.000.000,00	Unicaja Banco SA 4.875% MULTI Perp FC2026	22.586.760,00	1,77
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024	98,56	0,00	5.600.000,00	Unicaja Banco SA 6.500% MULTI 11-09-2028	5.819.340,80	0,46
100,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	97,58	0,00	2.200.000,00	UnipolSai Assicurazion 6.375% MULTI Perp FC2030	2.129.996,00	0,17
9.400.000,00	CNP Assurances SACA 1.25% 27-01-2029	8.315.587,80	0,65	30.000.000,00	Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	22.565.100,00	1,77
14.000.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.100% MULTI Perp FC2028	11.560.780,00	0,91	GBP			
4.000.000,00	Cooperatieve Rabobank 4.875% MULTI Perp FC2029	3.621.988,00	0,28	9.826.000,00	Aviva PLC 6.875% MULTI 20-05-2058	11.758.730,35	0,92
5.000.000,00	Credit Agricole Assurances S 1.5% 06-10-2031	4.096.305,00	0,32	23.450.000,00	Direct Line Insurance 4.750% MULTI Perp FC2027	21.152.944,34	1,66
8.100.000,00	Credit Agricole Assurances S 2% 17-07-2030	7.125.302,70	0,56	21.417.000,00	HSBC Holdings PLC 8.201% MULTI 16-11-2034	27.237.560,06	2,14
				38.856.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	40.565.525,49	3,19
				26.834.000,00	Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	28.558.617,24	2,24
				8.077,00	Nationwide Building Society MULTI Perpetual	1.203.690,60	0,09
				761.279.691,37 59,78			

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/Descrizione nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/Descrizione nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
6.600.000,00	Phoenix Group Holdings 5.750% MULTI Perp FC2028	6.471.866,02	0,51	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
21.621.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 5.625% 28-04-2031	23.589.364,26	1,85	Obbligazioni			
	USD	160.538.298,36	12,61	EUR			
28.579.000,00	Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	25.216.209,51	1,98	8.208.000,00	Banca Popolare di Sondr 3.875% MULTI 25-02-2032	7.728.028,99	0,61
2.220.000,00	Cloverie PLC for Zurich 5.625% MULTI 24-06-2046	1.983.075,46	0,16	25.000.000,00	Iccrea Banca SpA 6.875% MULTI 20-01-2028	27.024.225,00	2,12
559.000,00	Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032	575.524,00	0,05			34.752.253,99	2,73
19.000.000,00	Legal & General Group P 5.250% MULTI 21-03-2047	16.611.246,83	1,30		Totale obbligazioni	34.752.253,99	2,73
500.000,00	Nationwide Building Society 4% 14-09-2026	434.152,04	0,03		Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	34.752.253,99	2,73
2.000.000,00	Phoenix Group Holdings 5.625% MULTI Perp FC2025	1.726.158,16	0,14		Totale investimenti in titoli	1.171.154.386,29	91,97
15.312.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027	13.274.348,53	1,04		Liquidità presso banche	69.940.842,64	5,49
41.600.000,00	SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	30.483.329,71	2,39		Altre attività nette	32.313.603,82	2,54
13.085.000,00	UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027	11.555.956,66	0,91		Totale attività nette	1.273.408.832,75	100,00
28.384.000,00	UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034	26.488.895,19	2,08				
10.200.000,00	Willow No 2 Ireland PLC 4.250% MULTI 01-10-2045	8.890.715,74	0,70				
17.301.000,00	Zurich Finance Ireland 3.500% MULTI 02-05-2052	12.859.063,74	1,01				
	Totale obbligazioni	1.071.916.665,30	84,18				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	1.071.916.665,30	84,18				
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato						
	Obbligazioni						
	EUR						
40.200.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	43.401.889,80	3,41				
12.000.000,00	ABEILLE VIE SA d'Assurances 6.25% 09-09-2033	13.089.091,32	1,03				
676.000,00	doValue SpA 3.375% 31-07-2026	613.104,96	0,05				
		57.104.086,08	4,48				
	USD						
6.259.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4% 23-09-2029	5.153.413,06	0,40				
3.000.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	2.227.967,86	0,17				
	Totale obbligazioni	64.485.467,00	5,06				
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	64.485.467,00	5,06				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Italia	21,73	Debito societario	91,97
Paesi Bassi	16,15		
Spagna	12,34		
Regno Unito	11,94		
Irlanda	6,89		
Francia	5,94		
Republic of Austria	5,54		
Portogallo	3,38		
Germania	2,46		
Giappone	2,28		
Svezia	1,40		
Grecia	0,95		
Belgio	0,86		
Svizzera	0,07		
Stati Uniti d'America (USA)	0,05		
Totale	91,97	Totale	91,97

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
17.831.349,41	CHF	18.583.045,72	EUR	718.964,84	31/01/2024
799.499,58	EUR	755.827,09	CHF	(18.707,74)	31/01/2024
1.276.358,60	EUR	1.411.158,05	USD	1.171,28	31/01/2024
4.080.847,00	SGD	2.787.869,83	EUR	8.780,86	31/01/2024
81.654.532,99	USD	74.370.466,24	EUR	(581.815,61)	31/01/2024
				128.393,63	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
1.694.320,30	EUR	1.852.275,00	USD	22.315,21	29/02/2024
				22.315,21	
Controparte: Citibank Europe PLC					
149.754.551,24	EUR	130.238.613,00	GBP	79.257,54	29/02/2024
154.860.741,66	EUR	170.278.228,00	USD	1.160.606,58	29/02/2024
				1.239.864,12	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
12.803.795,73	EUR	11.110.320,00	GBP	35.190,63	29/02/2024
5.383.978,18	EUR	5.910.883,00	USD	48.516,40	29/02/2024
				83.707,03	
				1.345.886,36	
				1.474.279,99	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Credit default swaps

Sottostante*	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Vendita	5,00%	(2.000.000,00)	EUR	(19.707,90)	220.448,23	200.740,33	20/12/2027
					(19.707,90)	220.448,23	200.740,33	
Controparte: BNP Paribas SA								
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SOCIEDAD ANONIMA (No ref obligation)	Vendita	1,00%	(27.000.000,00)	EUR	(433.438,67)	535.903,98	102.465,31	20/06/2026
					(433.438,67)	535.903,98	102.465,31	
Controparte: Deutsche Bank Ag								
ITRAXX-FINSUBS34V1-5Y	Vendita	1,00%	(45.000.000,00)	EUR	(832.914,40)	1.251.364,83	418.450,43	20/12/2025
ITRAXX-FINSUBS34V1-5Y	Vendita	1,00%	(20.000.000,00)	EUR	(435.810,83)	621.788,80	185.977,97	20/12/2025
ITRAXX-FINSUBS34V1-5Y	Vendita	1,00%	(5.000.000,00)	EUR	(108.891,67)	155.386,16	46.494,49	20/12/2025
					(1.377.616,90)	2.028.539,79	650.922,89	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Vendita	5,00%	(2.000.000,00)	EUR	(19.707,90)	220.448,23	200.740,33	20/12/2027
					(19.707,90)	220.448,23	200.740,33	
Controparte: JP Morgan SE								
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation)	Vendita	5,00%	(1.000.000,00)	EUR	(55.816,11)	148.230,46	92.414,35	20/06/2027
					(55.816,11)	148.230,46	92.414,35	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Credit Default Swaps (seguito)

Sottostante*	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: Morgan Stanley Europe SE								
Intrum AB 3.125% 15-07-2024	Vendita	5,00%	(16.100.000,00)	EUR	(2.757.125,18)	556.821,66	(2.200.303,52)	20/06/2028
					(2.757.125,18)	556.821,66	(2.200.303,52)	
					(4.663.412,66)	3.710.392,35	(953.020,31)	

(*) (Obbligazione senza referenza): indicazione riportata quando non è disponibile un'obbligazione di riferimento sottostante nel database ufficiale RED di Markit.

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 at 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	80,00	9.536.800,00	(36.000,00)	183.200,00
Euro-BTP Future 3/2024	11/03/2024	EUR	(877,00)	(104.705.030,00)	771.760,00	(4.581.655,92)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(44,00)	(6.035.480,00)	50.160,00	(241.121,57)
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	3.565,00	379.708.150,00	(356.500,00)	2.647.012,50
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	(567,00)	(58.208.220,00)	469.797,36	(4.454.824,45)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	151,00	31.064.710,86	(8.539,18)	254.063,74
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(1.230,00)	(133.474.212,60)	191.288,82	(2.515.937,66)
US LONG BOND(CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	(136,00)	(16.919.250,00)	88.445,53	(1.089.676,44)
					1.170.412,53	(9.798.939,80)

Barclays Bank Ireland PLC ha versato EUR 260.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.
 BNP Paribas SA ha versato EUR 160.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.
 Deutsche Bank AG ha versato EUR 840.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.
 Morgan Stanley Europe SE ha ricevuto EUR 2.230.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
 Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
CHF							
6.700.000,00	Dufry One BV 3.625% 15-04-2026	7.215.385,37	0,26	9.400.000,00	CaixaBank SA 6.250% MULTI 23-02-2033	9.931.540,48	0,35
11.205.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1% 28-07-2025	11.801.549,21	0,42	4.100.000,00	Casino Guichard Perrachon SA 07-02-2025	41.000,41	0,00
		19.016.934,58	0,68	3.500.000,00	Casino Guichard Perrachon SA 07-03-2024	28.140,00	0,00
EUR				8.800.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	6.709.234,40	0,24
6.500.000,00	Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	5.935.683,00	0,21	299.000,00	Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	261.064,38	0,01
6.600.000,00	Abertis Infraestructur 3.248% MULTI Perp FC2025	6.352.143,60	0,23	2.000.000,00	Cellnex Finance Co SA 2% 15-09-2032	1.715.448,00	0,06
6.700.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.375% MULTI Perp FC2025	6.420.750,70	0,23	4.700.000,00	Cellnex Telecom SA 1.75% 23-10-2030	4.130.313,00	0,15
29.500.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	27.026.572,50	0,96	17.125.000,00	Cerba Healthcare SACA 3.5% 31-05-2028	14.388.099,63	0,51
4.639.000,00	Aegon Ltd 5.625% MULTI Perp FC2029	4.328.418,95	0,15	13.350.000,00	Cerved Group SpA FRN 15-02-2029	12.972.595,50	0,46
2.125.000,00	Afflelou SAS 4.25% 19-05-2026	2.123.406,25	0,08	8.325.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	8.892.074,03	0,32
17.506.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	15.895.448,00	0,56	15.700.000,00	Chrome Holdco SAS 5% 31-05-2029	10.979.481,00	0,39
8.200.000,00	AIB Group PLC 1.875% MULTI 19-11-2029	7.976.517,20	0,28	2.400.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.100% MULTI Perp FC2028	1.981.848,00	0,07
4.600.000,00	AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031	4.415.741,80	0,16	29.000.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.250% MULTI Perp FC2026	25.910.340,00	0,92
6.000.000,00	Allianz SE 2.625% MULTI Perp FC2030	4.530.000,00	0,16	7.679.000,00	Coty Inc 3.875% 15-04-2026	7.683.215,77	0,27
23.075.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 3.625% 01-06-2028	20.303.231,00	0,72	14.000.000,00	Coty Inc 5.75% 15-09-2028	14.782.180,00	0,52
9.659.000,00	Altice Financing SA 2.25% 15-01-2025	9.406.030,79	0,33	20.725.000,00	Ctec II GmbH 5.25% 15-02-2030	18.626.593,75	0,66
8.372.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	7.505.782,65	0,27	32.175.000,00	Douglas GmbH 6% 08-04-2026	31.891.377,38	1,13
9.683.000,00	Altice Financing SA 4.25% 15-08-2029	8.620.290,75	0,31	32.090.000,00	Dufry One BV 2% 15-02-2027	30.100.772,99	1,07
4.550.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	3.790.673,25	0,13	8.875.000,00	Dufry One BV 3.375% 15-04-2028	8.486.718,75	0,30
15.825.000,00	Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	9.101.637,98	0,32	39.200.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	34.960.167,20	1,24
6.135.000,00	Altice France SA/France 2.125% 15-02-2025	5.932.333,96	0,21	13.200.000,00	Electricite de France 2.875% MULTI Perp FC2026	12.269.782,80	0,44
26.641.000,00	Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	21.218.863,83	0,75	3.800.000,00	Electricite de France 3.000% MULTI Perp FC2027	3.472.310,80	0,12
17.100.000,00	APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 15-01-2027	16.144.537,50	0,57	3.600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	3.169.440,00	0,11
8.900.000,00	APCOA Parking Holdings GmbH FRN 15-01-2027	8.920.363,20	0,32	4.300.000,00	Electricite de France 5.000% MULTI Perp FC2026	4.303.031,50	0,15
1.100.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	982.544,17	0,03	24.125.000,00	Emeria SASU 3.375% 31-03-2028	20.779.803,38	0,74
200.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	178.772,94	0,01	9.700.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	8.383.235,48	0,30
20.195.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 1.875% 01-02-2028	18.111.178,93	0,64	3.575.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	3.706.524,25	0,13
167.000,00	Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	163.935,38	0,01	7.417.000,00	Fastighets AB Balder 2.873% MULTI 02-06-2081	5.620.305,92	0,20
14.700.000,00	Bach Bidco SpA FRN 15-10-2028	14.723.887,50	0,52	6.722.000,00	Forvia SE 2.375% 15-06-2027	6.373.618,91	0,23
2.900.000,00	Banco de Sabadell SA 6.000% MULTI 16-08-2033	2.947.835,50	0,10	1.625.000,00	Forvia SE 2.75% 15-02-2027	1.559.397,13	0,06
8.309.000,00	Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	8.216.803,34	0,29	3.750.000,00	Forvia SE 3.125% 15-06-2026	3.684.468,75	0,13
11.625.000,00	Banijay Entertainment SASU 7% 01-05-2029	12.303.690,75	0,44	6.253.000,00	Forvia SE 7.25% 15-06-2026	6.644.250,21	0,24
11.625.000,00	Banijay Group SAS 6.5% 01-03-2026	11.642.960,63	0,41	37.295.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	36.580.166,74	1,30
5.700.000,00	Bank of Ireland Group P 6.750% MULTI 01-03-2033	6.166.993,65	0,22	22.925.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	21.000.583,80	0,75
26.028.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	25.250.257,33	0,90	3.020.000,00	Grupo Antolin-Irausa SA 3.375% 30-04-2026	2.683.922,32	0,10
5.325.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	4.709.999,78	0,17	825.000,00	Grupo Antolin-Irausa SA 3.5% 30-04-2028	630.949,28	0,02
14.531.000,00	Belden Inc 3.875% 15-03-2028	14.139.781,89	0,50	30.025.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	28.335.253,05	1,01
6.950.000,00	Boels Topholding BV 6.25% 15-02-2029	7.281.223,10	0,26	4.300.000,00	Guala Closures SpA FRN 29-06-2029	4.371.208,00	0,16
13.122.000,00	Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	13.138.035,08	0,47	24.050.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.000% MULTI Perp FC2027	8.447.322,00	0,30
13.650.000,00	Burger King France SAS FRN 01-11-2026	13.760.912,26	0,49	5.666.000,00	Heimstaden Bostad AB 3.375% MULTI Perp FC2026	2.402.010,04	0,09
29.513.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	26.382.142,91	0,94	17.150.000,00	House of HR Group BV 9% 03-11-2029	17.877.948,90	0,63
4.900.000,00	CaixaBank SA 2.250% MULTI 17-04-2030	4.735.082,22	0,17	4.400.000,00	Huhtamaki Oyj 5.125% 24-11-2028	4.590.836,80	0,16
				9.140.641,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% P-I-K 15-09-2026	9.035.395,66	0,32
				23.474.949,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% P-I-K 15-05-2027	23.054.958,69	0,82
				7.250.000,00	IMA Industria Macchine Autom FRN 15-01-2028	7.269.792,50	0,26
				21.549.000,00	Intermediate Capital Group P 2.5% 28-01-2030	19.061.642,03	0,68

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
4.075.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.500% MULTI Perp FC2028	3.788.311,53	0,13	10.200.000,00	Sherwood Financing PLC 4.5% 15-11-2026	9.460.398,00	0,34
2.300.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.875% MULTI Perp FC2025	2.284.705,00	0,08	4.925.000,00	Sherwood Financing PLC FRN 15-11-2027	4.864.668,75	0,17
4.800.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.184% MULTI 20-02-2034	5.076.964,80	0,18	14.125.000,00	Sigma Holdco BV 5.75% 15-05-2026	12.693.275,88	0,45
15.925.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	15.288.716,63	0,54	9.900.000,00	SoftBank Group Corp 2.875% 06-01-2027	9.294.743,70	0,33
14.060.000,00	Intrum AB 3.125% 15-07-2024	7.207.761,36	0,26	5.381.000,00	SoftBank Group Corp 3.125% 19-09-2025	5.221.905,35	0,19
24.650.000,00	Intrum AB 3.5% 15-07-2026	20.991.323,75	0,75	2.391.000,00	SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	2.155.727,99	0,08
577.000,00	Intrum AB 9.25% 15-03-2028	529.397,50	0,02	2.140.000,00	SoftBank Group Corp 4.5% 20-04-2025	2.133.580,00	0,08
12.650.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-01-2028	11.922.625,00	0,42	3.688.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	3.667.852,46	0,13
3.754.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	3.589.908,91	0,13	14.107.000,00	Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	13.961.613,26	0,50
17.250.000,00	Itelyum Regeneration Spa 4.625% 01-10-2026	16.383.532,50	0,58	3.575.000,00	Summer BidCo BV 9% P-I-K 15-11-2025	4.522.572,32	0,16
6.450.000,00	Jaguar Land Rover Automotive 4.5% 15-01-2026	6.478.218,75	0,23	4.325.000,00	Synthomer PLC 3.875% 01-07-2025	4.289.751,25	0,15
12.625.000,00	Jaguar Land Rover Automotive 4.5% 15-07-2028	12.369.659,38	0,44	6.150.000,00	TDC Net A/S 5.056% 31-05-2028	6.400.694,79	0,23
2.100.000,00	Jaguar Land Rover Automotive 5.875% 15-11-2024	2.120.464,50	0,08	9.100.000,00	TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	9.668.420,13	0,34
975.000,00	Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15-11-2026	1.043.822,33	0,04	4.898.000,00	TeamSystem SpA 3.5% 15-02-2028	4.545.015,83	0,16
4.325.000,00	Jyske Bank A/S 3.625% MULTI Perp FC2028	3.686.327,25	0,13	6.550.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	5.679.243,00	0,20
8.050.000,00	Kaiko Bondco Telecom SA 5.125% 30-09-2029	7.567.112,70	0,27	5.250.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	4.921.266,00	0,17
11.294.000,00	Kane Bidco Ltd 5% 15-02-2027	10.892.938,77	0,39	950.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.75% 15-04-2025	927.679,75	0,03
7.200.000,00	KBC Group NV 8.000% MULTI Perp FC2028	7.665.372,00	0,27	2.950.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.875% 28-01-2026	2.862.269,95	0,10
8.313.375,00	Kirk Beauty SUN GmbH 8.25% P-I-K 01-10-2026	8.126.324,06	0,29	350.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 3% 30-09-2025	342.459,95	0,01
13.000.000,00	Laboratoire Eimer Selas 5% 01-02-2029	10.577.541,00	0,38	2.800.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 6.875% 15-02-2028	2.989.422,80	0,11
38.575.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	37.755.088,38	1,34	20.200.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 7.875% 31-07-2028	22.488.902,40	0,80
19.331.387,00	Mangrove Luxco III Sarl 09-10-2025	18.865.621,43	0,67	2.900.000,00	Telefonica Europe BV 2.502% MULTI Perp FC2027	2.681.925,80	0,10
10.609.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	10.297.328,80	0,37	2.900.000,00	Telefonica Europe BV 2.875% MULTI Perp FC2027	2.707.231,20	0,10
352.000,00	Matterhorn Telecom SA 4% 15-11-2027	347.514,11	0,01	11.600.000,00	Telefonica Europe BV 3.875% MULTI Perp FC2026	11.259.482,00	0,40
2.699.000,00	Motion Bondco DAC 4.5% 15-11-2027	2.462.149,26	0,09	7.400.000,00	Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	7.919.443,00	0,28
30.175.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	30.917.817,98	1,10	7.325.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	6.263.065,45	0,22
3.725.000,00	MPT Operating Partnership LP 0.993% 15-10-2026	2.817.031,25	0,10	8.909.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.875% 31-03-2027	8.129.569,41	0,29
26.595.000,00	Multiversity SRL FRN 30-10-2028	26.744.596,88	0,95	2.525.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.75% 09-05-2027	2.441.268,48	0,09
7.505.000,00	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	7.096.322,73	0,25	636.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.5% 01-03-2025	636.645,54	0,02
23.175.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	21.276.311,42	0,76	100.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6% 31-01-2025	101.236,50	0,00
6.175.000,00	Olympus Water US Holding Cor 9.625% 15-11-2028	6.637.754,50	0,24	5.525.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	6.060.858,70	0,22
27.025.000,00	Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026	26.113.662,95	0,93	9.650.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2031	10.957.632,90	0,39
11.850.000,00	PCF GmbH 4.75% 15-04-2026	8.719.182,60	0,31	29.700.000,00	TI Automotive Finance PLC 3.75% 15-04-2029	27.314.199,00	0,97
5.805.000,00	PCF GmbH FRN 15-04-2026	4.511.355,75	0,16	5.300.000,00	Tikehau Capital SCA 6.625% 14-03-2030	5.795.709,00	0,21
7.100.000,00	Permanent TSB Group Hol 6.625% MULTI 30-06-2029	7.616.782,80	0,27	5.900.000,00	TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	4.919.274,27	0,17
9.650.000,00	Picard Bondco SA 5.375% 01-07-2027	9.088.958,65	0,32	25.525.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	24.766.269,38	0,88
13.150.000,00	Picard Groupe SAS 3.875% 01-07-2026	12.839.515,35	0,46	7.000.000,00	TK Elevator Midco GmbH FRN 15-07-2027	7.119.000,00	0,25
38.375.000,00	Primo Water Holdings Inc 3.875% 31-10-2028	37.131.880,25	1,32	20.627.000,00	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15-08-2026	20.040.161,85	0,71
25.367.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	24.732.825,00	0,88	6.126.000,00	Trivium Packaging Finance BV FRN 15-08-2026	6.143.434,60	0,22
11.275.000,00	Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	10.445.103,63	0,37	2.250.000,00	TVL Finance PLC FRN 28-04-2028	2.303.516,25	0,08
9.450.000,00	Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026	9.456.728,40	0,34	10.786.000,00	United Group BV 3.125% 15-02-2026	10.368.689,66	0,37
17.300.000,00	Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15-07-2025	17.245.193,60	0,61				
11.475.000,00	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdi 4.375% 01-11-2026	11.188.125,00	0,40				
3.125.000,00	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdi 9.5% 15-07-2028	3.340.400,00	0,12				
30.586.759,00	Selecta Group BV 01-04-2026	29.286.821,74	1,04				
10.047.993,00	Selecta Group BV 01-07-2026	8.385.854,00	0,30				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
3.150.000,00 United Group BV 4.625% 15-08-2028	2.996.390,25	0,11	7.360.000,00 MPT Operating Partnership LP 3.692% 05-06-2028	5.784.149,15	0,21
13.801.000,00 United Group BV 5.25% 01-02-2030	13.112.606,12	0,47	4.350.000,00 Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	4.629.573,86	0,16
5.100.000,00 Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	4.910.320,80	0,17	2.850.000,00 Nationwide Building So 5.875% MULTI Perp FC2024	3.226.116,39	0,11
12.600.000,00 Verisure Holding AB 7.125% 01-02-2028	13.294.738,80	0,47	7.400.000,00 NatWest Group PLC 4.500% MULTI Perp FC2028	7.147.970,75	0,25
38.950.000,00 Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	37.295.014,50	1,32	14.415.000,00 NatWest Group PLC 5.125% MULTI Perp FC2027	14.944.501,39	0,53
600.000,00 Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	552.600,00	0,02	15.853.000,00 Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	17.777.710,98	0,63
125.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 3.25% 31-01-2031	115.306,88	0,00	400.000,00 Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15-11-2027	424.882,60	0,02
9.050.000,00 Vodafone Group PLC 2.625% MULTI 27-08-2080	8.621.681,60	0,31	4.500.000,00 Quilter PLC 8.625% MULTI 18-04-2033	5.268.907,89	0,19
6.525.000,00 Vodafone Group PLC 3.000% MULTI 27-08-2080	5.852.703,15	0,21	9.500.000,00 Stonegate Pub Co Financing 2 8.25% 31-07-2025	10.714.593,96	0,38
8.125.000,00 Vodafone Group PLC 6.500% MULTI 30-08-2084	8.712.153,13	0,31	18.225.000,00 TalkTalk Telecom Group Ltd 3.875% 20-02-2025	16.542.529,81	0,59
33.010.000,00 VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	29.084.417,79	1,03	3.050.000,00 TVL Finance PLC 10.25% 28-04-2028	3.657.025,43	0,13
16.163.000,00 WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15-12-2027	15.171.884,84	0,54	3.375.000,00 Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	3.002.939,61	0,11
10.046.000,00 WEPA Hygieneprodukte GmbH FRN 15-12-2026	10.018.373,50	0,36	13.875.000,00 Virgin Media Secured Finance 4.125% 15-08-2030	13.758.481,16	0,49
17.575.000,00 WMG Acquisition Corp 2.25% 15-08-2031	15.469.444,70	0,55	7.467.000,00 Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030	7.540.414,54	0,27
1.725.000,00 WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	1.649.272,50	0,06	43.285.000,00 Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	45.993.747,03	1,63
3.600.000,00 Wp/ap Telecom Holdings III B 5.5% 15-01-2030	3.296.250,00	0,12	12.100.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	12.375.421,53	0,44
2.800.000,00 ZF Europe Finance BV 2.5% 23-10-2027	2.627.682,40	0,09	7.600.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	7.587.507,24	0,27
10.500.000,00 ZF Europe Finance BV 6.125% 13-03-2029	11.187.991,50	0,40		349.582.159,01	12,41
7.700.000,00 ZF Finance GmbH 2.25% 03-05-2028	7.087.418,80	0,25	USD		
9.400.000,00 ZF Finance GmbH 3.75% 21-09-2028	9.093.560,00	0,32	225.000,00 Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	179.889,68	0,01
1.075.000,00 Ziggo Bond Co BV 3.375% 28-02-2030	911.094,75	0,03	11.670.000,00 Altice France SA/France 5.5% 15-01-2028	8.697.836,21	0,31
	1.935.556.764,62	68,73	675.000,00 BNP Paribas SA 7.000% MULTI Perp FC2028	601.034,00	0,02
GBP			6.675.000,00 BNP Paribas SA 8.500% MULTI Perp FC2028	6.341.250,00	0,23
18.375.000,00 Allied Universal Holdco LLC/ 4.875% 01-06-2028	17.881.344,84	0,63	4.375.000,00 Danske Bank A/S 4.375% MULTI Perp FC2026	3.587.444,58	0,13
2.927.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	2.462.396,01	0,09	18.540.000,00 Danske Bank A/S 7.000% MULTI Perp FC2025	16.566.644,14	0,59
9.550.000,00 Bank of Ireland Group P 7.594% MULTI 06-12-2032	11.474.171,85	0,41	450.000,00 Lloyds Banking Group P 6.750% MULTI Perp FC2026	401.788,76	0,01
7.900.000,00 Barclays PLC 5.875% MULTI Perp FC2024	8.790.981,26	0,31	1.400.000,00 Motion Bondco DAC 6.625% 15-11-2027	1.172.665,91	0,04
4.703.000,00 Barclays PLC 6.375% MULTI Perp FC2025	5.163.382,56	0,18	6.100.000,00 Nordea Bank Abp 6.125% MULTI Perp FC2024	5.470.733,01	0,19
17.100.000,00 Constellation Automotive Fin 4.875% 15-07-2027	16.231.680,04	0,58	2.300.000,00 Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	2.043.604,94	0,07
900.000,00 Electricite de France 5.875% MULTI Perp FC2029	950.982,33	0,03	1.750.000,00 Telecom Italia Capital SA 7.2% 18-07-2036	1.598.231,99	0,06
9.300.000,00 Electricite de France 6.000% MULTI Perp FC2026	10.446.244,24	0,37	2.000.000,00 Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	1.690.327,54	0,06
3.385.000,00 Galaxy Bidco Ltd 6.5% 31-07-2026	3.778.552,18	0,13	30.970.000,00 UBS Group AG 3.875% MULTI Perp FC2026	25.030.490,91	0,89
15.007.000,00 Heathrow Finance PLC 4.75% 01-03-2024	17.227.983,86	0,61	950.000,00 UBS Group AG 4.875% MULTI Perp FC2027	776.187,82	0,03
899.000,00 Heathrow Finance PLC 5.75% 03-03-2025	1.030.005,63	0,04	2.375.000,00 UBS Group AG 9.250% MULTI Perp FC2028	2.325.735,73	0,08
1.728.000,00 Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027	1.838.032,20	0,07	13.500.000,00 Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-09-2025	10.087.420,60	0,36
13.366.000,00 Heathrow Finance PLC MULTI 01-09-2029	13.341.491,24	0,47		86.571.285,82	3,07
9.250.000,00 Kane Bidco Ltd 6.5% 15-02-2027	9.947.697,30	0,35	Totale obbligazioni	2.390.727.144,03	84,89
20.450.000,00 Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031	20.030.786,61	0,71	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	2.390.727.144,03	84,89
21.222.000,00 Lloyds Banking Group P 5.125% MULTI Perp FC2024	23.727.053,04	0,84			
5.200.000,00 MPT Operating Partnership LP 2.5% 24-03-2026	4.882.900,50	0,17			

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Obbligazioni			
EUR			
8.000.000,00	Allianz SE 2.600% MULTI Perp FC2031	5.825.134,72	0,21
5.700.000,00	Assemblin Group AB FRN 05-07-2029	5.798.439,00	0,21
16.875.000,00	Crown European Holdings SA 4.75% 15-03-2029	17.212.027,50	0,61
11.480.000,00	Elior Group SA 3.75% 15-07-2026	10.655.850,80	0,38
23.025.000,00	IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028	21.538.413,90	0,76
3.100.000,00	Jaguar Land Rover Automotive 2.2% 15-01-2024	3.097.117,00	0,11
23.831.000,00	Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026	24.591.494,87	0,87
2.100.000,00	PrestigeBidCo GmbH FRN 15-07-2027	2.135.080,50	0,08
13.650.000,00	TeamSystem SpA FRN 15-02-2028	13.590.486,00	0,48
		104.444.044,29	3,71
USD			
3.450.000,00	Altice France SA/France 5.125% 15-01-2029	2.429.825,45	0,09
7.186.000,00	LABL Inc 6.75% 15-07-2026	6.329.622,82	0,22
		8.759.448,27	0,31
	Totale obbligazioni	113.203.492,56	4,02
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
		113.203.492,56	4,02
Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
Obbligazioni			
EUR			
6.450.000,00	Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	6.920.205,00	0,25
2.543.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021 DEFAULTED	0,00	0,00
9.057.000,00	Galapagos SA/Luxembourg 15-06-2021 DEFAULTED	0,01	0,00
5.963.292,00	HELIX HOLDCO SA	87138,78	0,00
2.564.800,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10-2026	1.570.968,15	0,06
5.129.599,00	Selecta Group FinCo S.A. 01-10-2026	3.153.474,83	0,11
		11.731.786,77	0,42
	Totale obbligazioni	11.731.786,77	0,42
	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	11.731.786,77	0,42
	Totale investimenti in titoli	2.515.662.423,36	89,33
	Liquidità presso banche	241.046.213,60	8,56
	Altre attività nette	59.483.274,69	2,11
	Totale attività nette	2.816.191.911,65	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Paesi Bassi	14,15	Debito societario	89,33
Regno Unito	12,31		
Francia	10,74		
Germania	10,73		
Stati Uniti d'America (USA)	8,68		
Italia	7,96		
Lussemburgo	4,97		
Spagna	4,60		
Svezia	4,02		
Irlanda	3,10		
Sovranazionale	1,48		
Danimarca	1,42		
Belgio	1,20		
Jersey	1,09		
Svizzera	1,00		
Finlandia	0,92		
Giappone	0,80		
Bermuda	0,15		
Totale	89,33		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
15.680.419,19	CHF	16.342.906,90	EUR	630.778,25	31/01/2024
1.894.822,68	EUR	1.790.819,90	CHF	(43.799,84)	31/01/2024
1.255.219,47	EUR	1.087.012,34	GBP	5.261,99	31/01/2024
1.094.818,02	EUR	12.737.088,48	NOK	(38.362,78)	31/01/2024
2.707.207,90	EUR	30.435.668,63	SEK	(37.886,19)	31/01/2024
21.124.648,89	EUR	22.852.665,03	USD	472.290,61	31/01/2024
78.277.325,40	GBP	90.167.317,74	EUR	(156.878,72)	31/01/2024
135.170.578,97	NOK	11.560.752,95	EUR	464.761,99	31/01/2024
3.460.993.007,27	SEK	303.344.766,39	EUR	8.797.463,28	31/01/2024
228.176.894,05	USD	207.815.296,40	EUR	(1.618.990,16)	31/01/2024
				8.474.638,43	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BofA Securities Europe SA					
306.376,46	EUR	3.625.406,00	NOK	(15.856,92)	08/03/2024
749.305,01	EUR	8.482.341,00	SEK	(15.621,09)	08/03/2024
				(31.478,01)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
19.253.346,40	EUR	18.072.040,00	CHF	(354.144,37)	08/03/2024
363.845.638,56	EUR	312.588.011,00	GBP	4.642.491,76	08/03/2024
100.334.155,05	EUR	108.708.154,00	USD	2.230.219,41	08/03/2024
				6.518.566,80	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
201.642,73	EUR	189.126,00	CHF	(3.553,10)	08/03/2024
8.465.449,49	EUR	7.334.494,00	GBP	37.729,81	08/03/2024
265.875,81	EUR	2.977.860,00	SEK	(2.684,88)	08/03/2024
2.106.626,59	EUR	2.300.088,00	USD	31.029,46	08/03/2024
				62.521,29	
Controparte: UBS Europe SE					
10.047.755,00	GBP	11.693.810,90	EUR	(147.681,76)	08/03/2024
				(147.681,76)	
				6.401.928,32	
				14.876.566,75	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: BNP Paribas SA								
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(20.000.000,00)	EUR	1.435.183,13	162.094,01	1.597.277,14	20/12/2028
					1.435.183,13	162.094,01	1.597.277,14	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(85.000.000,00)	EUR	2.832.359,33	3.956.068,51	6.788.427,84	20/12/2028
					2.832.359,33	3.956.068,51	6.788.427,84	
Controparte: JP Morgan SE								
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(45.000.000,00)	EUR	1.485.884,93	2.107.988,63	3.593.873,56	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(15.000.000,00)	EUR	221.145,60	976.812,25	1.197.957,85	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(25.000.000,00)	EUR	1.333.136,35	663.460,07	1.996.596,42	20/12/2028
					3.040.166,88	3.748.260,95	6.788.427,83	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE								
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(5.000.000,00)	EUR	166.575,60	232.743,68	399.319,28	20/12/2028
					166.575,60	232.743,68	399.319,28	
					7.474.284,94	8.099.167,15	15.573.452,09	

BNP Paribas SA ha versato EUR 1.480.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

Goldman Sachs Bank Europe SE ha versato EUR 6.580.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

JP Morgan SE ha versato EUR 6.580.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

Morgan Stanley Europe SE ha versato EUR 380.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
1.665.000,00	888 Acquisitions Ltd 7.558% 15-07-2027	1.601.363,70	0,66	1.529.000,00	CT Investment GmbH 5.5% 15-04-2026	1.523.330,47	0,62
1.100.000,00	Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	1.004.500,20	0,41	2.421.000,00	Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15-10-2026	1.888.065,27	0,77
1.900.000,00	Abertis Infraestructur 3.248% MULTI Perp FC2025	1.828.647,40	0,75	2.500.000,00	de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	2.378.750,00	0,97
200.000,00	Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029	170.259,60	0,07	789.000,00	Douglas GmbH 6% 08-04-2026	782.044,97	0,32
1.100.000,00	Air France-KLM 8.125% 31-05-2028	1.251.261,00	0,51	1.782.000,00	eDreams ODIGEO SA 5.5% 15-07-2027	1.781.203,45	0,73
3.456.000,00	Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027	3.335.040,00	1,36	3.600.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	3.210.627,60	1,31
2.887.000,00	Altice Financing SA 3% 15-01-2028	2.588.293,66	1,06	6.600.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	5.810.640,00	2,38
935.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	778.962,53	0,32	1.904.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	1.645.534,06	0,67
2.283.000,00	Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	1.313.051,47	0,54	914.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	947.626,06	0,39
3.392.000,00	Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	2.701.639,81	1,11	1.432.000,00	Eroski S Coop 10.625% 30-04-2029	1.478.986,78	0,61
1.647.000,00	Altice France SA/France 4% 15-07-2029	1.290.506,85	0,53	1.620.000,00	Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	1.623.426,30	0,66
1.462.000,00	ams-OSRAM AG 10.5% 30-03-2029	1.590.346,06	0,65	1.944.000,00	Goodyear Europe BV 2.75% 15-08-2028	1.812.813,05	0,74
3.168.065,00	ARD Finance SA 5% P-I-K 30-06-2027	1.596.400,63	0,65	491.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	481.589,00	0,20
493.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	440.358,43	0,18	3.959.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	3.626.665,70	1,48
1.878.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	1.678.677,94	0,69	860.000,00	Gruenthal GmbH 4.125% 15-05-2028	853.177,62	0,35
1.664.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	1.489.444,74	0,61	1.321.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	1.246.656,76	0,51
4.563.000,00	Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	4.074.147,56	1,67	400.000,00	Ibercaja Banco SA 9.125% MULTI Perpetual FC2028	417.000,00	0,17
3.862.000,00	Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	3.872.704,69	1,58	1.230.000,00	Iccrea Banca SpA 4.750% MULTI 18-01-2032	1.189.090,20	0,49
246.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	270.846,00	0,11	2.863.000,00	Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	2.882.259,40	1,18
1.900.000,00	Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	1.677.646,80	0,69	1.500.000,00	iliad SA 5.375% 14-06-2027	1.544.409,00	0,63
3.200.000,00	Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	2.984.076,80	1,22	1.700.000,00	iliad SA 5.375% 15-02-2029	1.748.694,80	0,72
1.800.000,00	BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	1.585.530,00	0,65	1.692.000,00	Intrum AB 3% 15-09-2027	1.295.236,15	0,53
400.000,00	BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	331.200,00	0,14	100.000,00	Intrum AB 3.5% 15-07-2026	85.157,50	0,03
1.400.000,00	Bayer AG 5.375% MULTI 25-03-2082	1.333.397,80	0,55	146.042,00	Kirk Beauty SUN GmbH 8.25% P-I-K 01-10-2026	142.756,06	0,06
735.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	713.037,47	0,29	1.101.000,00	Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01-03-2026	912.910,67	0,37
700.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	619.154,90	0,25	2.535.000,00	Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01-09-2026	1.386.188,70	0,57
1.940.000,00	BPER Banca 3.875% MULTI 25-07-2032	1.824.325,56	0,75	1.800.000,00	La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	1.440.463,32	0,59
1.429.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	1.277.405,96	0,52	1.274.000,00	La Financiere Atalian SASU 5.125% 15-05-2025	949.767,00	0,39
933.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	711.331,33	0,29	1.359.000,00	Lune Holdings Sarl 5.625% 15-11-2028	1.113.632,55	0,46
1.943.000,00	Castellum Helsinki Finance H 0.875% 17-09-2029	1.502.673,84	0,61	2.928.000,00	Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	2.841.981,22	1,16
100.000,00	Celnex Finance Co SA 1.25% 15-01-2029	89.509,60	0,04	1.612.000,00	Monitchem HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	1.650.936,25	0,68
2.523.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	2.465.957,49	1,01	1.798.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	1.842.261,37	0,75
1.764.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	1.884.158,39	0,77	1.769.000,00	Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	1.704.431,50	0,70
2.691.000,00	Chrome Holdco SAS 5% 31-05-2029	1.881.897,03	0,77	1.408.000,00	Novafives SAS 5% 15-06-2025	1.389.327,10	0,57
2.469.000,00	Cirsa Finance International 4.5% 15-03-2027	2.383.646,67	0,98	2.300.000,00	Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	2.553.460,00	1,04
1.862.000,00	Cirsa Finance International 7.875% 31-07-2028	1.948.493,62	0,80	1.144.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	1.050.274,01	0,43
511.000,00	CPI Property Group SA 1.625% 23-04-2027	376.673,69	0,15	1.324.000,00	Olympus Water US Holding Cor 5.375% 01-10-2029	1.135.756,01	0,46
3.880.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	981.446,00	0,40	1.749.000,00	Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026	1.690.020,22	0,69
309.000,00	CPI Property Group SA 4.875% MULTI Perp FC2025	91.984,97	0,04	970.000,00	Paprec Holding SA 7.25% 17-11-2029	1.043.356,25	0,43
				2.086.000,00	Permanent TSB Group Ho 7.875% MULTI Perp FC2025	2.061.028,49	0,84
				1.812.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	1.766.700,00	0,72
				4.422.000,00	Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	4.096.518,69	1,68
				100.000,00	Samhallsbyggnadsbolage 2.624% MULTI Perp FC2025	16.848,80	0,01

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
100.000,00 Samhallsbyggnadsbolage 2.625% MULTI Perp FC2025	16.640,00	0,01	800.000,00 Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	676.131,02	0,28
1.170.000,00 Samhallsbyggnadsbolaget i No 2.25% 12-08-2027	772.200,00	0,32	483.000,00 UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034	450.751,70	0,18
1.552.000,00 Skill BidCo ApS 23/28 FRN EUR FLOOR C 02-03-2028	1.559.950,57	0,64	4.893.418,32	2,00	
2.628.000,00 SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	2.369.407,43	0,97	Totale obbligazioni	211.257.816,08	86,43
6.656.000,00 SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	6.099.718,14	2,50	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	211.257.816,08	86,43
2.034.000,00 Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31-10-2027	1.645.445,91	0,67	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
460.000,00 Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026	442.131,30	0,18	Obbligazioni		
1.235.000,00 Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	1.070.819,10	0,44	EUR		
2.800.000,00 Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	2.439.192,00	1,00	2.400.000,00 Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	2.591.157,60	1,06
1.100.000,00 Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	1.177.214,50	0,48	1.100.000,00 Bayer AG 6.625% MULTI 25-09-2083	1.123.567,50	0,46
4.438.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	3.794.605,39	1,55	2.000.000,00 CECONOMY AG 1.75% 24-06-2026	1.742.834,00	0,71
3.521.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	3.314.194,07	1,36	1.332.000,00 Crown European Holdings SA 4.75% 15-03-2029	1.358.602,70	0,56
1.400.000,00 Unicaja Banco SA 3.125% MULTI 19-07-2032	1.247.411,20	0,51	1.322.000,00 Crown European Holdings SA 5% 15-05-2028	1.372.229,39	0,56
2.400.000,00 Unicaja Banco SA 4.875% MULTI Perp FC2026	1.936.008,00	0,79	2.997.000,00 Elior Group SA 3.75% 15-07-2026	2.781.845,37	1,14
3.076.000,00 United Group BV 4% 15-11-2027	2.921.271,05	1,20	1.495.000,00 Green Bidco SA 10.25% 15-07-2028	1.315.383,23	0,54
1.414.000,00 United Group BV 5.25% 01-02-2030	1.343.469,68	0,55	3.304.000,00 Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026	3.409.437,25	1,39
1.900.000,00 Veolia Environnement S 5.993% MULTI Perp FC2028	2.000.937,50	0,82	2.093.000,00 Versuni Group BV 3.125% 15-06-2028	1.846.925,99	0,76
3.565.000,00 Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	3.432.410,52	1,40	17.541.983,03	7,18	
2.949.000,00 Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	2.823.696,99	1,16	USD		
3.000.000,00 Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041	2.256.510,00	0,92	1.074.000,00 Summer BC Bidco B LLC 5.5% 31-10-2026	911.335,45	0,37
173.244.835,89	70,88		911.335,45	0,37	
GBP			Totale obbligazioni	18.453.318,48	7,55
242.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	203.587,23	0,08	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	18.453.318,48	7,55
3.813.000,00 Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026	4.082.795,84	1,67	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		
1.734.000,00 Bellis Acquisition Co PLC 4.5% 16-02-2026	1.893.985,61	0,77	Obbligazioni		
1.769.000,00 Direct Line Insurance 4.750% MULTI Perp FC2027	1.595.716,78	0,65	EUR		
2.699.000,00 Iceland Bondco PLC 10.875% 15-12-2027	3.249.625,94	1,33	644.000,00 Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028	690.947,60	0,28
1.481.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	1.546.158,72	0,63	919.000,00 Engineering - Ingegneria Inf 5.875% 30-09-2026	902.761,27	0,37
1.756.000,00 Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	1.868.857,86	0,76	448.640,00 HELIX HOLDCO SA	6.555,77	0,00
573.000,00 Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025	642.567,87	0,26	974.000,00 Iccrea Banca SpA 6.875% MULTI 20-01-2028	1.052.863,81	0,43
2.100.000,00 Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15-11-2027	2.230.633,63	0,91	2.653.128,45	1,09	
1.726.000,00 Pinnacle Bidco PLC 10% 11-10-2028	2.069.709,35	0,85	Totale obbligazioni	2.653.128,45	1,09
1.411.000,00 Very Group Funding Plc/The 6.5% 01-08-2026	1.420.043,70	0,58	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	2.653.128,45	1,09
745.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	799.656,57	0,33	Totale investimenti in titoli	232.364.263,01	95,06
4.287.000,00 Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	4.555.277,66	1,86	Liquidità presso banche	12.282.402,64	5,02
4.642.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	4.747.661,72	1,94	Altre passività nette	-213.724,87	(0,09)
2.607.000,00 Voyage Care BondCo PLC 5.875% 15-02-2027	2.213.283,39	0,91	Totale attività nette	244.432.940,78	100,00
33.119.561,87	13,55				
USD					
1.400.000,00 SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	1.025.881,29	0,42			
200.000,00 Sigma Holdco BV 7.875% 15-05-2026	163.046,51	0,07			
2.901.000,00 Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	2.577.607,80	1,05			

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Paesi Bassi	15,22	Debito societario	95,06
Francia	15,12		
Lussemburgo	12,27		
Regno Unito	10,97		
Spagna	8,69		
Germania	7,89		
Italia	5,78		
Svezia	3,74		
Giappone	3,46		
Irlanda	2,71		
Stati Uniti d'America (USA)	1,81		
Republic of Austria	1,43		
Repubblica Ceca	1,36		
Portogallo	1,04		
Sovranazionale	0,95		
Belgio	0,69		
Gibralter	0,66		
Danimarca	0,64		
Finlandia	0,61		
Totale	95,06		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
224.873.758,17	DKK	30.180.786,61	EUR	1.406,71	31/01/2024
122.727,11	EUR	1.382.656,92	SEK	(1.978,37)	31/01/2024
238.715.047,68	NOK	20.421.359,62	EUR	816.055,39	31/01/2024
39.414,82	PLN	9.007,52	EUR	61,76	31/01/2024
156.155.769,78	SEK	13.688.726,94	EUR	394.756,38	31/01/2024
14.179,44	USD	12.913,05	EUR	(99,53)	31/01/2024
				1.210.202,34	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
4.051,31	EUR	30.178,00	DKK	(0,38)	29/02/2024
44.092,33	EUR	48.101,00	USD	672,06	29/02/2024
				671,68	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
4.465,67	EUR	50.989,94	SEK	(132,46)	29/02/2024
				(132,46)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
31.560.690,39	EUR	27.447.717,00	GBP	16.703,48	29/02/2024
5.578.886,26	EUR	6.134.304,00	USD	41.811,06	29/02/2024
				58.514,54	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
312,23	EUR	2.326,00	DKK	(0,05)	29/02/2024
53.732,22	EUR	46.187,00	GBP	648,13	29/02/2024
				648,08	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
8.376,00	DKK	1.124,43	EUR	0,13	29/02/2024
1.019.937,33	EUR	882.369,00	GBP	5.848,58	29/02/2024
312.501,87	EUR	342.104,00	USD	3.695,49	29/02/2024
114.093,00	GBP	131.095,75	EUR	23,75	29/02/2024
				9.567,95	
Controparte: UBS Europe SE					
592.342,28	EUR	509.210,00	GBP	7.092,46	29/02/2024
				7.092,46	
				76.362,25	
				1.286.564,59	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: BNP Paribas SA								
CECONOMY AG 1.75% 24-06-2026	Vendita	1,00%	(750.000,00)	EUR	(86.250,00)	82.004,29	(4.245,71)	20/06/2024
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Acquisto	5,00%	5.200.000,00	EUR	(386.952,62)	(28.339,44)	(415.292,06)	20/12/2028
					(473.202,62)	53.664,85	(419.537,77)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Acquisto	5,00%	28.500.000,00	EUR	(1.082.991,26)	(1.193.128,66)	(2.276.119,92)	20/12/2028
					(1.082.991,26)	(1.193.128,66)	(2.276.119,92)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Credit Default Swaps (seguito)

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: JP Morgan SE								
Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06-09-2024	Acquisto	1,00%	3.000.000,00	EUR	160.282,51	(105.750,14)	54.532,37	20/06/2028
Novafives SAS 5% 15-06-2025	Vendita	5,00%	(2.100.000,00)	EUR	(377.999,99)	417.887,84	39.887,85	20/06/2024
					(217.717,48)	312.137,70	94.420,22	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE								
Intrum AB 3.125% 15-07-2024	Vendita	5,00%	(2.300.000,00)	EUR	(393.875,03)	79.545,96	(314.329,07)	20/06/2028
					(393.875,03)	79.545,96	(314.329,07)	
					(2.167.786,39)	(747.780,15)	(2.915.566,54)	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(53,00)	(6.318.130,00)	23.850,00	(83.201,59)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	14,00	1.920.380,00	(15.960,00)	74.200,00
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	470,00	50.059.700,00	(47.000,00)	348.975,00
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	(13,00)	(1.334.580,00)	10.771,37	(102.138,82)
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(29,00)	(3.264.765,48)	8.200,14	(86.846,76)
					(20.138,49)	150.987,83

BNP Paribas SA ha ricevuto EUR 410.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

Goldman Sachs Bank Europe SE ha ricevuto EUR 2.120.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

JP Morgan SE ha versato EUR 260.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

Morgan Stanley Europe SE ha ricevuto EUR 390.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli
e altre attività nette al 31/12/2023
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
5.700.000,00	Abertis Infrastructur 2.625% MULTI Perp FC2027	5.205.137,40	0,80	1.915.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	1.878.295,20	0,29
6.600.000,00	Abertis Infrastructur 3.248% MULTI Perp FC2025	6.352.143,60	0,98	13.313.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	12.195.453,53	1,88
5.500.000,00	Altice France Holding SA 4% 15-02-2028	2.455.585,00	0,38	5.206.000,00	Gruenthal GmbH 4.125% 15-05-2028	5.164.700,80	0,80
2.107.000,00	Altice France Holding SA 8% 15-05-2027	1.211.826,30	0,19	1.761.000,00	Gruenthal GmbH 6.75% 15-05-2030	1.872.497,72	0,29
10.119.000,00	Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	8.059.520,41	1,24	10.658.000,00	Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	10.729.696,37	1,66
3.566.000,00	Altice France SA/France 4% 15-07-2029	2.794.139,30	0,43	2.800.000,00	iliad SA 5.375% 14-06-2027	2.882.896,80	0,44
4.575.000,00	ams-OSRAM AG 10.5% 30-03-2029	4.976.630,10	0,77	3.900.000,00	iliad SA 5.375% 15-02-2029	4.011.711,60	0,62
6.373.000,00	ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	5.704.465,93	0,88	5.177.000,00	Intrum AB 3% 15-09-2027	3.963.024,56	0,61
14.544.000,00	Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	12.985.843,10	2,00	205.000,00	Intrum AB 3.5% 15-07-2026	174.572,88	0,03
8.984.000,00	Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	9.008.901,85	1,39	1.242.974,00	Kirk Beauty SUN GmbH 8.25% P-I-K 01-10-2026	1.215.007,09	0,19
1.716.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029	1.889.316,00	0,29	3.101.000,00	Kleopatra Finco Sarl 4.25% 01-03-2026	2.571.240,67	0,40
6.500.000,00	Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	5.739.318,00	0,89	8.498.000,00	Kleopatra Holdings 2 SCA 6.5% 01-09-2026	4.646.876,36	0,72
13.100.000,00	Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	12.216.064,40	1,89	5.636.000,00	La Financiere Atalian SASU 4% 15-05-2024	4.510.250,71	0,70
4.800.000,00	BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025	4.228.080,00	0,65	5.450.000,00	La Financiere Atalian SASU 5.125% 15-05-2025	4.062.975,00	0,63
3.400.000,00	BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025	2.815.200,00	0,43	4.582.000,00	Lune Holdings Sarl 5.625% 15-11-2028	3.754.719,90	0,58
3.226.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	3.129.603,89	0,48	5.479.000,00	Monitech HoldCo 3 SA 8.75% 01-05-2028	5.611.339,77	0,87
3.700.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	3.272.675,90	0,51	5.366.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	5.498.094,82	0,85
4.690.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	4.192.466,04	0,65	5.286.000,00	Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	5.093.061,00	0,79
3.389.000,00	Castellum AB 3.125% MULTI Perp FC2026	2.583.817,66	0,40	4.783.000,00	Novafives SAS 5% 15-06-2025	4.719.567,85	0,73
3.277.000,00	Castellum Helsinki Finance H 0.875% 17-09-2029	2.534.360,36	0,39	6.500.000,00	Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	7.216.300,00	1,11
21.100.000,00	Cellnex Finance Co SA 0.75% 15-11-2026	19.570.017,90	3,02	3.105.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	2.850.612,60	0,44
15.500.000,00	Cellnex Finance Co SA 1.25% 15-01-2029	13.873.988,00	2,14	3.264.000,00	Olympus Water US Holding Cor 5.375% 01-10-2029	2.799.930,22	0,43
10.159.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	9.929.315,17	1,53	6.447.000,00	Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026	6.229.594,27	0,96
4.981.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	5.320.290,78	0,82	3.314.000,00	Paprec Holding SA 7.25% 17-11-2029	3.564.621,25	0,55
9.559.000,00	Chrome Holdco SAS 5% 31-05-2029	6.684.895,47	1,03	5.289.000,00	Permanent TSB Group Ho 7.875% MULTI Perp FC2025	5.225.685,38	0,81
1.546.000,00	CPI Property Group SA 1.625% 23-04-2027	1.139.603,75	0,18	6.113.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	5.960.175,00	0,92
11.552.000,00	CPI Property Group SA 3.750% MULTI Perp FC2028	2.922.078,40	0,45	9.524.000,00	Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	8.822.985,98	1,36
7.668.000,00	Cullinan Holdco Scsp 4.625% 15-10-2026	5.980.043,16	0,92	114.000,00	Samhallsbyggnadsbolage 2.624% MULTI Perp FC2025	19.207,63	0,00
6.600.000,00	de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	6.279.900,00	0,97	2.562.000,00	Samhallsbyggnadsbolaget i No 2.25% 12-08-2027	1.690.920,00	0,26
2.649.000,00	Douglas GmbH 6% 08-04-2026	2.625.649,07	0,41	2.100.000,00	Sigma Holdco BV 5.75% 15-05-2026	1.887.141,90	0,29
5.452.000,00	eDreams ODIGEO SA 5.5% 15-07-2027	5.449.562,96	0,84	5.037.000,00	Skill BidCo ApS 23/28 FRN EUR FLOOR C 02-03-2028	5.062.803,49	0,78
13.200.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	11.772.301,20	1,82	10.713.000,00	SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029	9.658.851,51	1,49
17.800.000,00	Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	15.671.120,00	2,42	10.538.000,00	SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	9.657.276,11	1,49
5.654.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	4.886.475,61	0,75	6.811.000,00	SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	6.773.791,51	1,05
2.472.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	2.562.944,88	0,40	6.742.000,00	Summer BC Holdco A Sarl 9.25% 31-10-2027	5.454.078,82	0,84
4.144.000,00	Eroski S Coop 10.625% 30-04-2029	4.279.972,93	0,66	3.149.000,00	Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026	3.026.677,10	0,47
5.049.000,00	Food Service Project SA 5.5% 21-01-2027	5.059.678,64	0,78	6.845.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029	5.935.025,70	0,92
5.516.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	5.117.471,26	0,79	13.800.000,00	Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029	12.021.732,00	1,86
				2.100.000,00	Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031	2.247.409,50	0,35
				2.393.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	2.046.077,22	0,32
				1.589.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.75% 09-05-2027	1.536.307,17	0,24
				12.871.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	12.115.021,82	1,87
				3.000.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	3.290.964,00	0,51

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
100.000,00	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15-08-2026	97.155,00	0,01				
3.600.000,00	Unicaja Banco SA 3.125% MULTI 19-07-2032	3.207.628,80	0,49				
9.400.000,00	Unicaja Banco SA 4.875% MULTI Perp FC2026	7.582.698,00	1,17				
9.013.000,00	United Group BV 3.125% 15-02-2026	8.664.287,03	1,34				
3.566.000,00	United Group BV 4% 15-11-2027	3.386.623,07	0,52				
2.996.000,00	United Group BV 5.25% 01-02-2030	2.846.559,52	0,44				
12.419.000,00	Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	11.957.112,55	1,85				
10.782.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	10.323.872,82	1,59				
	GBP	488.195.514,02	75,33				
10.903.000,00	Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026	11.674.461,83	1,80				
5.334.000,00	Direct Line Insurance 4.750% MULTI Perp FC2027	4.811.505,55	0,74				
11.287.000,00	Iceland Bondco PLC 10.875% 15-12-2027	13.589.673,19	2,10				
6.153.000,00	Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027	6.548.452,41	1,01				
5.153.000,00	Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15-11-2027	5.473.550,05	0,84				
5.395.000,00	Pinnacle Bidco PLC 10% 11-10-2028	6.469.340,65	1,00				
4.552.000,00	Very Group Funding Plc/The 6.5% 01-08-2026	4.581.175,70	0,71				
1.466.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029	1.573.552,39	0,24				
4.301.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	4.570.153,77	0,71				
4.833.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	4.943.009,28	0,76				
8.055.000,00	Voyage Care BondCo PLC 5.875% 15-02-2027	6.838.510,82	1,06				
	USD	71.073.385,64	10,97				
10.200.000,00	SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	7.474.277,96	1,15				
4.320.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	3.838.423,19	0,59				
11.600.000,00	Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028	9.803.899,75	1,51				
	Totale obbligazioni	580.385.500,56	89,56				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	580.385.500,56	89,56				
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato						
	Obbligazioni						
	EUR						
7.600.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033	8.205.332,40	1,27				
7.200.000,00	CECONOMY AG 1.75% 24-06-2026	6.274.202,40	0,97				
10.949.000,00	Elior Group SA 3.75% 15-07-2026	10.162.971,29	1,57				
4.514.000,00	Green Bidco SA 10.25% 15-07-2028	3.971.665,47	0,61				
5.391.000,00	Versuni Group BV 3.125% 15-06-2028	4.757.180,13	0,73				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	33.371.351,69	5,15				
	Totale investimenti in titoli	616.714.025,48	95,17				
	Liquidità presso banche	30.217.431,11	4,66				
	Altre attività nette	1.101.365,99	0,17				
	Totale attività nette	648.032.822,58	100,00				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Paesi Bassi	17,01	Debito societario	95,17
Spagna	15,93		
Francia	15,63	Totale	95,17
Regno Unito	10,26		
Lussemburgo	9,33		
Germania	5,92		
Svezia	4,74		
Giappone	4,03		
Stati Uniti d'America (USA)	3,11		
Italia	2,60		
Republic of Austria	1,85		
Irlanda	1,51		
Portogallo	1,11		
Belgio	0,96		
Danimarca	0,78		
Finlandia	0,39		
Totale	95,17		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
11.993.345,11	CHF	12.498.519,99	EUR	483.988,61	31/01/2024
298.255,04	EUR	281.660,13	CHF	(6.652,35)	31/01/2024
69.614.678,57	EUR	819.997.487,37	NOK	(3.334.924,74)	31/01/2024
290.337,26	EUR	3.248.015,53	SEK	(2.617,21)	31/01/2024
928.747.864,86	NOK	79.407.894,34	EUR	3.218.510,88	31/01/2024
1.958.292.171,70	SEK	171.684.188,19	EUR	4.931.673,34	31/01/2024
				5.289.978,53	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
41.187,19	EUR	39.249,00	CHF	(1.352,48)	21/02/2024
12.311,94	EUR	144.331,00	NOK	(522,34)	21/02/2024
43.616,69	EUR	491.952,00	SEK	(750,95)	21/02/2024
24.191.954,12	EUR	26.326.507,00	USD	419.682,25	21/02/2024
				417.056,48	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
1.019.271,71	EUR	882.462,00	GBP	4.921,97	21/02/2024
31.419,86	EUR	372.596,00	NOK	(1.710,20)	21/02/2024
38.508,51	EUR	439.241,00	SEK	(1.102,74)	21/02/2024
				2.109,03	
Controparte: Citibank Europe PLC					
12.555,16	EUR	93.528,00	DKK	(0,85)	21/02/2024
74.812.031,70	EUR	65.674.542,52	GBP	(671.741,40)	21/02/2024
20.547,85	EUR	242.898,00	NOK	(1.050,25)	21/02/2024
780.271,00	SEK	69.146,65	EUR	1.223,40	21/02/2024
				(671.569,10)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
51.577,35	EUR	384.287,67	DKK	(12,71)	21/02/2024
1.722.232,00	GBP	1.999.773,11	EUR	(20.084,43)	21/02/2024
				(20.097,14)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
28.356,05	EUR	334.065,00	NOK	(1.349,04)	21/02/2024
123.722,00	NOK	10.446,26	EUR	554,79	21/02/2024
				(794,25)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
10.399,00	CHF	10.830,55	EUR	439,83	21/02/2024
				439,83	
Controparte: JP Morgan SE					
10.448,58	EUR	10.021,00	CHF	(412,20)	21/02/2024
				(412,20)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
76.405,00	DKK	10.255,24	EUR	2,02	21/02/2024
31.494,39	EUR	29.602,00	CHF	(592,00)	21/02/2024
814.553,46	EUR	703.804,00	GBP	5.553,34	21/02/2024
928.896,39	EUR	1.019.320,00	USD	8.517,80	21/02/2024
2.893.209,00	GBP	3.373.985,80	EUR	(48.185,57)	21/02/2024
811.873,00	NOK	68.499,82	EUR	3.689,58	21/02/2024
				(31.014,83)	
Controparte: Societe Generale SA					
65.445,00	CHF	69.548,01	EUR	1.389,07	21/02/2024
10.138,33	EUR	9.546,00	CHF	(208,73)	21/02/2024
				1.180,34	
Controparte: UBS Europe SE					
515.378,00	DKK	69.166,30	EUR	22,42	21/02/2024
28.638,87	EUR	213.393,00	DKK	(8,82)	21/02/2024
818.835,00	GBP	952.778,51	EUR	(11.524,14)	21/02/2024
				(11.510,54)	
				(314.612,38)	
				4.975.366,15	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: BNP Paribas SA								
Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	Vendita	5,00%	(7.000.000,00)	EUR	(26.249,94)	(19.860,02)	(46.109,96)	20/12/2024
CECONOMY AG 1.75% 24-06-2026	Vendita	1,00%	(2.100.000,00)	EUR	(241.499,99)	229.612,01	(11.887,98)	20/06/2024
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Acquisto	5,00%	7.800.000,00	EUR	(580.428,94)	(42.509,14)	(622.938,08)	20/12/2028
					(848.178,87)	167.242,85	(680.936,02)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Acquisto	5,00%	63.000.000,00	EUR	(2.393.980,67)	(2.637.442,32)	(5.031.422,99)	20/12/2028
					(2.393.980,67)	(2.637.442,32)	(5.031.422,99)	
Controparte: JP Morgan SE								
Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06-09-2024	Acquisto	1,00%	7.800.000,00	EUR	416.734,54	(274.950,38)	141.784,16	20/06/2028
Novafives SAS 5% 15-06-2025	Vendita	5,00%	(350.000,00)	EUR	(63.000,00)	69.647,98	6.647,98	20/06/2024
Novafives SAS 5% 15-06-2025	Vendita	5,00%	(3.500.000,00)	EUR	(630.000,01)	696.479,76	66.479,75	20/06/2024
					(276.265,47)	491.177,36	214.911,89	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE								
Intrum AB 3.125% 15-07-2024	Vendita	5,00%	(6.800.000,00)	EUR	(1.164.500,07)	235.179,33	(929.320,74)	20/06/2028
					(1.164.500,07)	235.179,33	(929.320,74)	
					(4.682.925,08)	(1.743.842,78)	(6.426.767,86)	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(222,00)	(26.464.620,00)	99.900,00	(375.855,46)
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	1.579,00	168.179.290,00	(157.900,00)	1.172.407,50
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	(31,00)	(3.182.460,00)	25.685,57	(243.561,82)
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(120,00)	(13.509.374,40)	33.931,60	(359.365,97)
					1.617,17	193.624,25

BNP Paribas SA ha ricevuto EUR 640.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.
Goldman Sachs Bank Europe SE ha ricevuto EUR 4.950.000,00 come garanzia liquida per credit default swaps.
JP Morgan SE ha versato EUR 360.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.
Morgan Stanley Europe SE ha ricevuto EUR 940.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli
e altre attività nette al 31/12/2023
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				SEK			
	Azioni			493.332,00	Beijer Ref B	6.042.627,31	1,72
	CHF			145.604,00	Hemnet Group	3.180.784,14	0,90
259.296,00	Clariant	3.479.091,04	0,99	1.106.359,00	Karnov Group	5.588.185,99	1,59
111.131,00	DKSH Holding	7.029.274,49	2,00	682.387,00	Munters Group	10.100.109,40	2,87
60.198,00	Helvetia Holding	7.537.266,64	2,14	161.718,00	Trelleborg B	4.933.086,35	1,40
459.644,00	SIG Group	9.643.156,21	2,74	479.883,00	AAK	9.730.125,11	2,76
22.786,00	Tecan Group	8.477.730,70	2,41			39.574.918,30	11,24
		36.166.519,08	10,27		Totale azioni	350.353.149,98	99,46
	DKK				Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	350.353.149,98	99,46
41.842,00	DSV A/S	6.675.010,47	1,89		Totale investimenti in titoli	350.353.149,98	99,46
		6.675.010,47	1,89		Liquidità presso banche	3.664.559,43	1,04
	EUR				Altre passività nette	-1.773.007,08	(0,50)
984.047,00	Allfunds Group	6.347.103,15	1,80		Totale attività nette	352.244.702,33	100,00
112.413,00	Amplifon	3.528.644,07	1,00				
772.716,00	Ariston Holding	4.868.110,80	1,38				
1.343.263,00	Bankinter	7.812.417,61	2,22				
480.495,00	Coface	5.703.475,65	1,62				
108.054,00	CTS Eventim	6.764.180,40	1,92				
34.633,00	DiaSorin	3.244.419,44	0,92				
164.657,00	Edenred	8.914.529,98	2,53				
1.439.292,00	Eurogroup Laminations	5.636.267,47	1,60				
219.430,00	FinecoBank Banca Fineco	2.991.928,05	0,85				
377.621,00	Grand City Properties	3.844.181,78	1,09				
34.218,00	IMCD	5.399.600,40	1,53				
3.829.761,00	Linea Directa Aseguradora SA Cia de Seguros y Reas	3.251.467,09	0,92				
461.744,00	Mediobanca Banca di Credito Finanziario	5.185.385,12	1,47				
663.042,00	Metso Oyj	6.114.573,32	1,74				
65.695,00	Nexans	5.229.322,00	1,48				
1.286.868,00	NOS SGPS	4.120.551,34	1,17				
1.905.749,00	Pirelli & C	9.414.400,06	2,67				
204.549,00	QIAGEN	8.059.230,60	2,29				
72.932,00	Reply	8.744.546,80	2,48				
333.042,00	SPIE	9.465.053,64	2,69				
116.055,00	Stabilus	7.160.593,50	2,03				
128.197,00	Stroeer	6.890.588,75	1,96				
37.611,00	Symrise	3.747.560,04	1,06				
26.993,00	Teleperformance	3.588.719,35	1,02				
181.492,00	Viscofan	9.746.120,40	2,77				
141.255,00	Aalberts	5.566.859,55	1,58				
		161.339.830,36	45,80				
	GBP						
1.405.623,00	Alpha Financial Markets Consulting	6.308.534,44	1,79				
2.768.543,00	ConvaTec Group	7.801.886,12	2,21				
79.138,00	Croda International	4.623.834,76	1,31				
170.509,00	Diploma	7.067.171,64	2,01				
2.321.171,00	DS Smith	8.208.517,21	2,33				
461.235,00	Future	4.248.920,54	1,21				
1.173.920,00	GB Group	3.701.553,93	1,05				
358.237,00	IMI	6.942.234,67	1,97				
1.485.864,00	Informa	13.357.842,30	3,79				
1.371.219,00	Phoenix Group Holdings	8.445.355,66	2,40				
2.433.588,00	Rotork	9.062.553,53	2,57				
442.226,00	St James's Place	3.478.895,18	0,99				
1.377.727,00	Volution Group	6.905.941,36	1,96				
1.017.856,00	Watches of Switzerland Group	8.298.913,01	2,36				
		98.452.154,35	27,95				
	NOK						
96.497,00	Bakkafrost	4.565.631,61	1,30				
325.421,00	Tomra Systems	3.579.085,81	1,02				
		8.144.717,42	2,31				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Regno Unito	29,75	Macchinari industriali	10,57
Svezia	11,24	Alimenti e carni confezionati	6,83
Italia	11,00	Pubblicità	5,75
Svizzera	10,27	Società commerciali e distributori	5,25
Francia	9,34	Imballaggio	5,07
Germania	6,97	Prodotti per l'edilizia	4,83
Paesi Bassi	6,78	Scienze biologiche: strumenti e servizi	4,69
Spagna	5,91	Settore bancario	4,54
Danimarca	1,89	Servizi di ricerca e consulenza	3,79
Finlandia	1,74	Prodotti chimici specializzati	3,36
Isole Faroe	1,30	Componentistica e attrezzature elettriche	3,08
Portogallo	1,17	Banche di gestione patrimoniale e banche depositarie	2,79
Lussemburgo	1,09	Servizi di supporto diversificati	2,69
Norvegia	1,02	Pneumatici e copertoni	2,67
Totale	99,46	Assicurazioni su proprietà e R.C.	2,54
		Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	2,53
		Media & Servizi Interattivi	2,49
		Consulenza e servizi informatici	2,48
		Assicurazioni vita e malattia	2,40
		Negozi specializzati	2,36
		Forniture sanitarie	2,21
		Assicurazioni multiramo	2,14
		Cinema e spettacolo	1,92
		Trasporto aereo di merci e logistica	1,89
		Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	1,74
		Elettrodomestici	1,38
		Editoria	1,21
		Servizi di telecomunicazione integrata	1,17
		Società operanti nel settore immobiliare	1,09
		Applicazioni software	1,05
		Elaborazione dati e servizi outsourced	1,02
		Distribuzione sanitaria	1,00
		Attrezzature sanitarie	0,92
		Totale	99,46

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
Azioni			
CHF			
271.855,00	Cie Financiere Richemont	33.950.294,03	1,93
761.321,00	Nestle	80.074.964,61	4,56
280.044,00	Roche Holding	73.651.980,91	4,20
		187.677.239,55	10,69
DKK			
131.303,00	DSV A/S	20.946.630,19	1,19
2.605.632,00	ISS	45.098.329,07	2,57
346.181,00	NKT	21.551.567,87	1,23
190.283,00	Novo Nordisk B	17.771.712,77	1,01
349.705,00	Pandora	43.692.054,91	2,49
2.371.010,00	Vestas Wind Systems	68.300.375,58	3,89
357.578,00	Ørsted	17.948.004,13	1,02
		235.308.674,52	13,40
EUR			
96.580,00	ASML Holding	66.244.222,00	3,77
867.555,00	BNP Paribas	54.421.725,15	3,10
832.584,00	Cie de Saint-Gobain	55.641.588,72	3,17
3.210.160,00	Deutsche Telekom	69.820.980,00	3,98
1.030.848,00	Infineon Technologies	38.966.054,40	2,22
2.090.265,00	ING Groep	28.352.354,46	1,61
72.082,00	Kering	28.894.069,70	1,65
895.525,00	KION Group	34.629.951,75	1,97
1.020.665,00	Prismian	42.143.257,85	2,40
806.896,00	Sampo A	31.936.943,68	1,82
398.198,00	SAP	55.540.657,04	3,16
562.771,00	Siemens	95.626.048,32	5,45
1.628.333,00	Societe Generale	39.267.250,30	2,24
926.956,00	SPIE	26.344.089,52	1,50
4.270.707,00	Stora Enso R	53.576.019,32	3,05
1.499.804,00	UniCredit	36.820.188,20	2,10
1.027.575,00	Unilever	44.982.095,63	2,56
1.024.220,00	Zalando	21.969.519,00	1,25
		825.177.015,04	47,00
GBP			
701.649,00	AstraZeneca	85.589.559,78	4,88
4.337.163,00	Beazley	26.053.811,34	1,48
32.190.479,00	BT Group	45.690.551,48	2,60
8.229.362,00	Haleon	30.561.425,46	1,74
21.298.441,00	Legal & General Group	61.544.542,08	3,51
36.529.131,00	Lloyds Banking Group	20.051.771,03	1,14
5.832.340,00	National Grid	71.010.654,91	4,04
		340.502.316,08	19,40
NOK			
7.461.398,00	Norsk Hydro	45.405.247,34	2,59
		45.405.247,34	2,59
SEK			
2.828.696,00	Elekta B	21.064.090,55	1,20
932.843,00	Essity B	21.034.651,35	1,20
4.853.334,00	SSAB B	33.978.215,83	1,94
		76.076.957,73	4,33
	Totale azioni	1.710.147.450,26	97,41
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	1.710.147.450,26	97,41
	Totale investimenti in titoli	1.710.147.450,26	97,41
	Liquidità presso banche	45.962.814,83	2,62
	Altre passività nette	-514.899,74	(0,03)
	Totale attività nette	1.755.595.365,35	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Regno Unito	21,96	Settore bancario	10,19
Germania	18,03	Settore farmaceutico	10,08
Danimarca	13,40	Servizi di telecomunicazione integrata	6,58
Francia	11,65	Abbigliamento, accessori e beni di lusso	6,07
Svizzera	10,69	Conglomerati industriali	5,45
Paesi Bassi	5,39	Alimenti e carni confezionati	4,56
Finlandia	4,87	Prodotti personali	4,30
Italia	4,50	Servizi di supporto diversificati	4,07
Svezia	4,33	Servizi plurisetoriali	4,04
Norvegia	2,59	Attrezzature elettriche pesanti	3,89
		Impianti di semiconduttori	3,77
		Componentistica e attrezzature elettriche	3,63
		Assicurazioni vita e malattia	3,51
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	3,30
		Prodotti per l'edilizia	3,17
		Applicazioni software	3,16
		Prodotti cartacei	3,05
		Alluminio	2,59
		Semiconduttori	2,22
		Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	1,97
		Acciaio	1,94
		Abbigliamento (dettaglio)	1,25
		Attrezzature sanitarie	1,20
		Casalinghi	1,20
		Trasporto aereo di merci e logistica	1,19
		Forniture servizi elettrici	1,02
Totale	97,41	Totale	97,41

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
197.802,98	CHF	206.207,21	EUR	7.911,82	31/01/2024
1.340,15	EUR	1.267,93	CHF	(32,43)	31/01/2024
2.011,06	EUR	2.201,75	USD	21,38	31/01/2024
367.971,15	USD	335.175,33	EUR	(2.650,52)	31/01/2024
				5.250,25	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				325.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.875% P-I-K 15-05-2027	319.215,00	0,68
Obbligazioni				603.000,00	Intermediate Capital Group P 2.5% 28-01-2030	533.308,28	1,14
CHF				250.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 6.375% MULTI Perp FC2028	239.888,75	0,51
150.000,00	Aryzta AG FRN Perpetual	154.551,84	0,33	525.000,00	Intrum AB 3.5% 15-07-2026	446.974,50	0,96
		154.551,84	0,33	325.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	310.788,08	0,67
EUR				340.000,00	Itelum Regeneration Spa 4.625% 01-10-2026	322.911,60	0,69
200.000,00	Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	182.647,20	0,39	350.000,00	Jaguar Land Rover Automotive 4.5% 15-07-2028	342.851,25	0,73
100.000,00	Abertis Infraestructur 3.248% MULTI Perp FC2025	96.240,00	0,21	125.000,00	Jaguar Land Rover Automotive 6.875% 15-11-2026	133.830,00	0,29
500.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	458.055,50	0,98	500.000,00	JUBIL 2021-25X E	456.941,00	0,98
375.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	340.425,00	0,73	325.000,00	Jyske Bank A/S 3.625% MULTI Perp FC2028	276.844,75	0,59
125.000,00	AIB Group PLC 1.875% MULTI 19-11-2029	121.589,00	0,26	200.000,00	KBC Group NV 8.000% MULTI Perp FC2028	212.984,00	0,46
300.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 3.625% 01-06-2028	263.964,00	0,56	104.500,00	Kirk Beauty SUN GmbH 8.25% P-I-K 01-10-2026	102.148,75	0,22
125.000,00	Altice Finco SA 4.75% 15-01-2028	104.184,00	0,22	100.000,00	Laboratoire Eimer Selas 5% 01-02-2029	81.315,00	0,17
100.000,00	Altice France SA/France 2.125% 15-02-2025	96.701,94	0,21	725.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	709.590,13	1,52
100.000,00	Altice France SA/France 4.125% 15-01-2029	80.136,10	0,17	375.000,00	Mangrove Luxco III Sarl 09-10-2025	365.964,84	0,78
450.000,00	APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 15-01-2027	424.856,25	0,91	325.000,00	Matterhorn Telecom SA 4% 15-11-2027	320.926,45	0,69
100.000,00	APCOA Parking Holdings GmbH FRN 15-01-2027	100.245,50	0,21	475.000,00	Motion Bondco DAC 4.5% 15-11-2027	433.411,38	0,93
500.000,00	ARBR 7X E	464.462,50	0,99	100.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	102.481,60	0,22
225.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	182.011,05	0,39	525.000,00	Multiversity SRL FRN 30-10-2028	528.005,63	1,13
275.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	245.741,45	0,53	250.000,00	Novelis Sheet Ingot GmbH 3.375% 15-04-2029	236.416,00	0,51
475.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 1.875% 01-02-2028	426.056,95	0,91	275.000,00	Olympus Water US Holding Cor 3.875% 01-10-2028	252.584,96	0,54
400.000,00	Bach Bidco SpA FRN 15-10-2028	400.650,00	0,86	400.000,00	Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026	386.711,20	0,83
100.000,00	Banijay Entertainment SASU 7% 01-05-2029	105.798,60	0,23	108.000,00	Paper Industries Intermediat FRN 01-03-2028	100.000,00	0,21
350.000,00	Banijay Group SAS 6.5% 01-03-2026	350.540,75	0,75	500.000,00	PENTA 2022-11X E 15-11-2034	491.705,00	1,05
550.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2027	533.676,55	1,14	225.000,00	Picard Groupe SAS 3.875% 01-07-2026	219.758,18	0,47
325.000,00	Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	325.397,15	0,70	375.000,00	Primo Water Holdings Inc 3.875% 31-10-2028	362.852,25	0,78
450.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	402.180,30	0,86	450.000,00	ProGroup AG 3% 31-03-2026	438.750,00	0,94
200.000,00	Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	174.625,00	0,37	175.000,00	Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	162.225,88	0,35
500.000,00	Cellnex Finance Co SA 2% 15-02-2033	427.661,50	0,92	350.000,00	Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026	350.158,90	0,75
200.000,00	Cellnex Finance Co SA 2% 15-09-2032	171.538,80	0,37	400.000,00	Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15-07-2025	398.642,80	0,85
500.000,00	Cerved Group SpA 6% 15-02-2029	456.925,00	0,98	225.000,00	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdi 4.375% 01-11-2026	219.375,00	0,47
100.000,00	Cheplapharm Arzneimittel Gmb 7.5% 15-05-2030	106.809,30	0,23	200.000,00	SCIL IV LLC / SCIL USA Holdi 9.5% 15-07-2028	213.785,60	0,46
225.000,00	Chrome Holdco SAS 5% 31-05-2029	157.308,75	0,34	133.420,00	Selecta Group BV 01-04-2026	127.797,41	0,27
400.000,00	Cooperatieve Rabobank 3.250% MULTI Perp FC2026	357.326,40	0,76	287.653,00	Selecta Group BV 01-07-2026	240.627,49	0,51
350.000,00	Coty Inc 3.875% 15-04-2026	350.192,15	0,75	425.000,00	Sherwood Financing PLC 4.5% 15-11-2026	393.764,20	0,84
175.000,00	Coty Inc 5.75% 15-09-2028	184.777,25	0,40	350.000,00	Sigma Holdco BV 5.75% 15-05-2026	314.523,65	0,67
490.000,00	Ctec II GmbH 5.25% 15-02-2030	438.256,00	0,94	500.000,00	SNDPE 4X E 15-01-2035	490.724,50	1,05
600.000,00	Douglas GmbH 6% 08-04-2026	594.711,00	1,27	100.000,00	Summer BidCo BV 9% P-I-K 15-11-2025	126.505,52	0,27
125.000,00	Dufry One BV 2% 15-02-2027	117.247,13	0,25	250.000,00	TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031	265.674,08	0,57
650.000,00	Dufry One BV 3.375% 15-04-2028	621.674,30	1,33	525.000,00	TeamSystem SpA 3.5% 15-02-2028	486.966,38	1,04
280.000,00	Emeria SASU 3.375% 31-03-2028	241.128,16	0,52	100.000,00	Techem Verwaltungsgesellschaft 2% 15-07-2025	98.069,20	0,21
125.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	129.598,75	0,28	675.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 6.875% 15-02-2028	720.838,58	1,54
675.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	662.278,95	1,42	100.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 7.875% 31-07-2028	111.331,20	0,24
425.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	389.327,63	0,83	300.000,00	Telefonica Europe BV 2.502% MULTI Perp FC2027	277.440,60	0,59
275.000,00	Grupo Antolin-Irausa SA 3.5% 30-04-2028	210.042,53	0,45	525.000,00	TI Automotive Finance PLC 3.75% 15-04-2029	482.713,88	1,03
425.000,00	Guala Closures SpA 3.25% 15-06-2028	400.869,35	0,86	600.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	582.075,00	1,25
225.000,00	Guala Closures SpA FRN 29-06-2029	228.747,60	0,49	325.000,00	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15-08-2026	315.502,85	0,68
500.000,00	HARVT 25X ER 21-10-2034	461.969,00	0,99				
375.000,00	House of HR Group BV 9% 03-11-2029	390.917,25	0,84				
100.000,00	Huhtamaki Oyj 5.125% 24-11-2028	104.337,20	0,22				
100.000,00	IHO Verwaltungs GmbH 3.75% P-I-K 15-09-2026	98.876,40	0,21				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Regno Unito	14,05	Debito societario	90,07
Paesi Bassi	11,75		
Germania	11,26	Totale	90,07
Italia	10,08		
Stati Uniti d'America (USA)	8,19		
Irlanda	7,56		
Spagna	5,50		
Lussemburgo	5,11		
Francia	4,63		
Svezia	3,66		
Danimarca	1,92		
Sovranazionale	1,69		
Finlandia	1,34		
Belgio	1,28		
Svizzera	1,07		
Jersey	0,98		
Totale	90,07		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
580.204,69	CHF	604.504,90	EUR	23.557,49	31/01/2024
4.384,61	EUR	51.204,06	NOK	(170,82)	31/01/2024
37.529,26	EUR	428.164,27	SEK	(1.086,45)	31/01/2024
27.744.613,88	NOK	2.373.179,56	EUR	95.146,08	31/01/2024
1.565.046,32	SEK	137.312,86	EUR	3.837,61	31/01/2024
1.725.133,35	USD	1.570.936,08	EUR	(11.984,85)	31/01/2024
				109.299,06	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
1.850,00	CHF	1.933,07	EUR	68,83	25/01/2024
153.527,58	EUR	144.436,00	CHF	(2.774,81)	25/01/2024
23.678,17	EUR	26.081,00	USD	104,25	25/01/2024
301.465,00	USD	276.844,36	EUR	(4.348,91)	25/01/2024
				(6.950,64)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
1.526,00	CHF	1.603,03	EUR	48,29	25/01/2024
1.868,54	EUR	1.792,00	CHF	(70,58)	25/01/2024
				(22,29)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
2.966,03	EUR	2.827,00	CHF	(93,11)	25/01/2024
3.858.091,96	EUR	3.371.752,00	GBP	(19.348,94)	25/01/2024
2.208.111,88	EUR	2.349.193,01	USD	84.516,59	25/01/2024
				65.074,54	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
207.412,08	EUR	226.371,00	USD	2.795,80	25/01/2024
				2.795,80	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
1.807,55	EUR	1.737,00	CHF	(72,05)	25/01/2024
1.580.847,20	EUR	1.367.662,00	GBP	8.018,81	25/01/2024
228.751,89	EUR	245.258,00	USD	7.051,77	25/01/2024
350.790,00	GBP	401.999,88	EUR	1.402,76	25/01/2024
				16.401,29	
Controparte: Societe Generale SA					
1.773,71	EUR	1.668,00	CHF	(31,34)	25/01/2024
				(31,34)	
				77.267,36	
				186.566,42	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(625.000,00)	EUR	21.121,18	28.553,59	49.674,77	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(1.700.000,00)	EUR	134.586,23	529,15	135.115,38	20/12/2028
					155.707,41	29.082,74	184.790,15	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Europe SA					
Paying fixed rate -0.0550%	(500.000,00)	EUR	45.878,56	0,00	19/10/2027
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 0.2920%	(750.000,00)	EUR	87.927,70	0,00	15/11/2029
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.3968%	(500.000,00)	GBP	59.702,63	0,00	07/02/2030
Receiving fixed rate 1.7513%					
Paying fixed rate 0.6500%	(1.000.000,00)	EUR	101.178,39	0,00	09/02/2030
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.0900%	(3.500.000,00)	EUR	(73.495,54)	0,00	19/10/2027
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.9510%	(500.000,00)	USD	(7.611,09)	0,00	03/11/2028
Receiving fixed rate 4.8997%					
			213.580,65	0,00	

BofA Securities Europe SA ha versato EUR 470.000,00 netti come garanzia liquida per swaps su tassi di interesse.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
AUD							
74.724.000,00	Australia Government Bond 0.25% 21-11-2024	44.445.954,35	2,97	432.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	443.195,28	0,03
139.342.000,00	Australia Government Bond 1.75% 21-11-2032	71.752.784,05	4,80	150.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 3.25% 04-07-2042	171.358,68	0,01
15.000,00	Australia Government Bond 2.75% 21-11-2029	8.753,00	0,00	4.943.400,00	Bundesschatzanweisungen 2.8% 12-06-2025	4.952.273,40	0,33
58.686.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	33.261.584,09	2,22	9.980.000,00	Bundesschatzanweisungen 3.1% 18-09-2025	10.074.706,91	0,67
69.000,00	Australia Government Bond 3.25% 21-04-2029	41.555,56	0,00	5.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	5.057.725,00	0,34
		149.510.631,05	9,99	4.100.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	3.364.476,40	0,22
CAD				14.700.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.04% 09-07-2027	13.302.632,70	0,89
281.644.000,00	Canadian Government Bond 1% 01-09-2026	180.049.855,93	12,04	5.100.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	5.013.698,51	0,34
2.321.000,00	Canadian Government Bond 2.75% 01-09-2027	1.551.722,97	0,10	7.000.000,00	Commerzbank AG 0.875% 18-04-2028	6.503.119,00	0,43
16.271.000,00	Canadian Government Bond 3.5% 01-03-2028	11.208.581,46	0,75	4.900.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	4.175.221,40	0,28
		192.810.160,36	12,89	2.200.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	1.935.755,25	0,13
CHF				2.200.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 03-11-2031	1.764.937,46	0,12
4.800.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.383.184,95	0,36	4.900.000,00	Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	4.908.833,43	0,33
		5.383.184,95	0,36	3.400.000,00	Danmarks Skibskredit 0.125% 03-20-2025	3.253.358,00	0,22
DKK				13.100.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 10-19-2026 SDO A	13.428.710,83	0,90
210.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 01-01-2024 SDO AR E	28.175.845,45	1,88	5.000.000,00	Deutsche Kreditbank AG 0.875% 02-10-2028	4.618.391,90	0,31
173.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H	23.211.529,82	1,55	4.500.000,00	DZ HYP AG 0.01% 29-03-2030	3.822.187,50	0,26
65.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2027 SDO A H	8.321.232,81	0,56	8.000.000,00	DZ HYP AG 0.05% 29-06-2029	6.948.416,00	0,46
60.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2028 SDO A H	7.567.549,07	0,51	100.000,00	European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	101.672,00	0,01
839.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 04-01-2024 SDO AR H	111.820.625,86	7,47	1.000,00	European Union 3% 04-03-2053	980,39	0,00
394.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2024 SDRO AR T	52.512.769,53	3,51	400.000,00	Finland Government Bond 1.125% 15-04-2034	347.594,80	0,02
70.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2027 SDRO A T	8.933.057,88	0,60	25.000,00	Finland Government Bond 1.375% 15-04-2047	19.001,83	0,00
		240.542.610,42	16,08	757.998,00	French Republic Government B 0.000000% 25-05-2032	620.856,45	0,04
EUR				838.978,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	582.092,06	0,04
3.000.000,00	Argenta Spaarbank NV 0.01% 11-02-2031	2.444.979,00	0,16	617.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	387.099,63	0,03
2.100.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	1.926.544,20	0,13	26.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	24.497,64	0,00
600.000,00	AXA Bank Europe SCF 1.375% 18-04-2033	528.496,80	0,04	502.600,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2052	288.523,56	0,02
4.000.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	3.940.076,00	0,26	960.756,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	540.161,04	0,04
5.000.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	4.818.990,00	0,32	2.663.000,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	2.483.103,70	0,17
1.000.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	854.353,00	0,06	300.000,00	French Republic Government B 1% 25-05-2027	287.901,30	0,02
2.500.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.25% 12-01-2032	2.028.132,50	0,14	74.271,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	64.675,93	0,00
2.300.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	1.883.700,00	0,13	185.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	185.782,00	0,01
10.000.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 29-01-2029	8.710.360,00	0,58	294.945,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	370.920,18	0,02
2.500.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-01-2032	2.061.422,50	0,14	400.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	286.351,60	0,02
5.000.000,00	BPCE SFH SA 1.125% 12-04-2030	4.524.870,00	0,30	700.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	767.315,71	0,05
4.200.000,00	BPCE SFH SA 3% 17-10-2029	4.247.145,00	0,28	3.800.000,00	HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032	3.728.266,37	0,25
2.300.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	2.343.143,40	0,16	1.400.000,00	HYPONOE Landesbank fuer Nie 0.01% 08-09-2028	1.230.502,00	0,08
950.000,00	Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	910.986,73	0,06	1.300.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	1.314.079,00	0,09
340.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2032	290.939,70	0,02	4.100.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	3.623.744,00	0,24
850.466,69	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	804.978,63	0,05	305.000,00	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	255.885,77	0,02
902.070,58	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	780.991,51	0,05	240.000,00	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	209.517,42	0,01
304.848,82	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	282.733,87	0,02	340.687,29	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	310.392,52	0,02
1.100.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	1.041.571,30	0,07	120.747,81	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	113.773,34	0,01
706.349,34	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	667.067,13	0,04	83.900,00	Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050	63.472,70	0,00
50.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025	48.788,80	0,00				
25.420.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	24.896.747,09	1,66				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
182.989,10	Ireland Government Bond 2% 18-02-2045	158.672,23	0,01	1.400.000,00	Nordea Kiinnitysluottopankki 2.5% 14-09-2032	1.367.103,64	0,09
100.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	104.115,21	0,01	1.300.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	1.162.235,11	0,08
4.200.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	4.159.713,60	0,28	4.000.000,00	OP Mortgage Bank 2.75% 25- 01-2030	3.992.874,12	0,27
3.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	2.795.040,00	0,19	3.200.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	3.135.926,40	0,21
2.145.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 15-08-2024	2.101.805,71	0,14	100.000,00	Portugal Obrigaçoes do Tesou 1% 12-04-2052	58.264,20	0,00
1.328.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.6% 01-08-2031	1.086.541,71	0,07	1.800.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	1.825.236,27	0,12
760.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-06-2032	623.571,34	0,04	4.000.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	4.050.028,00	0,27
371.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.95% 01-12-2031	309.050,45	0,02	2.400.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoos 2.5% 28-06-2029	2.354.160,00	0,16
1.496.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	949.566,27	0,06	877.000,00	Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	549.908,82	0,04
1.438.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	1.294.002,97	0,09	560.000,00	Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	411.350,80	0,03
240.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	233.830,56	0,02	192.000,00	Republic of Austria Governme 0.75% 20-03-2051	117.297,41	0,01
348.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-09-2052	232.400,66	0,02	30.000,00	Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	24.587,02	0,00
50.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.45% 01-09-2033	45.489,20	0,00	95.000,00	Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	99.374,75	0,01
300.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	221.172,60	0,01	300.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	225.392,40	0,02
186.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.25% 01-03-2038	171.308,23	0,01	100.000,00	Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	80.031,80	0,01
518.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.35% 01-03-2035	499.352,00	0,03	3.400.000,00	Santander UK PLC 1.125% 12- 03-2027	3.215.784,60	0,21
250.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	260.798,77	0,02	145.000,00	Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	150.408,28	0,01
1.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.4% 01-05-2033	1.280.834,47	0,09	142.000,00	Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	151.697,28	0,01
213.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043	220.380,75	0,01	5.600.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	5.271.548,80	0,35
1.500.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	1.001.423,25	0,07	3.300.000,00	Societe Generale SFH SA 0.01% 05-02-2031	2.715.867,00	0,18
250.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	167.634,75	0,01	1.000.000,00	Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030	1.034.034,00	0,07
165.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	122.959,93	0,01	2.470.000,00	Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	2.232.635,47	0,15
398.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	388.775,16	0,03	200.000,00	Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	175.358,32	0,01
2.400.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	2.237.892,62	0,15	374.000,00	Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	315.083,03	0,02
4.300.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	4.421.492,20	0,30	297.000,00	Spain Government Bond 1% 30-07-2042	199.582,52	0,01
3.800.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	3.689.689,80	0,25	451.000,00	Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	229.311,85	0,02
1.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	1.230.350,29	0,08	456.000,00	Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	441.308,25	0,03
37.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 0.01% 22-10-2029	31.612.541,00	2,11	1.182.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	819.615,11	0,05
12.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 1% 04-10-2028	11.289.410,06	0,75	1.259.000,00	Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	1.199.184,68	0,08
6.200.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	5.807.416,00	0,39	105.000,00	Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	102.520,85	0,01
4.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 3% 31-01-2031	4.059.713,72	0,27	267.000,00	Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	271.841,88	0,02
2.300.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03- 2028	2.375.812,60	0,16	61.000,00	Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	76.083,17	0,01
180.000,00	Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	182.807,46	0,01	5.000.000,00	SR-Boligkredit AS 0.01% 10- 03-2031	4.075.870,00	0,27
164.000,00	Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	157.500,68	0,01	1.300.000,00	State of Brandenburg 0.375% 29-01-2035	1.014.024,70	0,07
4.200.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	4.047.358,31	0,27	283.000,00	State of North Rhine-Westpha 0.2% 27-01-2051	135.790,85	0,01
600.000,00	mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	570.719,52	0,04	314.000,00	State of North Rhine-Westpha 1.75% 26-10-2057	227.508,60	0,02
1.300.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10- 2030	1.077.735,49	0,07	1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	874.385,00	0,06
5.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	4.838.954,40	0,32	800.000,00	UniCredit Bank GmbH 0.01% 21-05-2029	694.656,00	0,05
2.200.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 1.875% 17-05-2032	2.047.042,80	0,14	8.000.000,00	Volksbank Wien AG 0.125% 19-11-2029	6.833.872,00	0,46
1.090.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	942.459,41	0,06	3.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 24-03-2026	2.794.443,00	0,19
48.000,00	Netherlands Government Bond 2% 15-01-2054	43.281,60	0,00	3.100.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	2.886.450,30	0,19
600.000,00	Netherlands Government Bond 2.5% 15-01-2033	611.001,40	0,04				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
2.300.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	1.997.853,60	0,13
3.200.000,00	Westpac Banking Corp 1.079% 05-04-2027	3.015.536,00	0,20
		344.261.822,81	23,01
	GBP		
31.821.874,00	United Kingdom Gilt 0.5% 31- 01-2029	31.737.999,08	2,12
22.303.743,00	United Kingdom Gilt 4.5% 07- 06-2028	26.756.417,84	1,79
		58.494.416,92	3,91
	SEK		
340.235.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	29.042.626,02	1,94
790.555.000,00	Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	68.834.813,78	4,60
		97.877.439,80	6,54
	USD		
49.441.000,00	United States Treasury Infla 1.375% 15-07-2033	44.006.584,95	2,94
137.496.900,00	United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029	120.387.640,21	8,05
916.000,00	United States Treasury Note/ 3.875% 30-11-2027	826.510,61	0,06
77.910.000,00	United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	70.816.207,79	4,73
33.173.200,00	United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2028	31.311.156,35	2,09
		267.348.099,91	17,87
	Totale obbligazioni	1.356.228.366,22	90,66
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	1.356.228.366,22	90,66
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
	Obbligazioni		
	EUR		
1.629.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	1.461.087,00	0,10
160.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.45% 01-03-2036	123.436,48	0,01
2.295.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	2.256.168,60	0,15
2.600.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.01% 10-09-2025	2.456.769,54	0,16
		6.297.461,62	0,42
	Totale obbligazioni	6.297.461,62	0,42
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	6.297.461,62	0,42
	Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)		
	USD		
10.900.609,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	41.286.599,05	2,76
		41.286.599,05	2,76
	Totale organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)	41.286.599,05	2,76
	Totale investimenti in titoli	1.403.812.426,89	93,84
	Liquidità presso banche	52.957.646,81	3,54
	Altre attività nette	39.178.301,92	2,62
	Totale attività nette	1.495.948.375,62	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	17,87	Titoli di Stato	56,73
Danimarca	17,19	Obbligazioni ipotecarie	25,77
Canada	13,78	Debito societario	8,59
Australia	11,25	Fondi obbligazionari aperti	2,76
Francia	6,79		
Svezia	6,54		
Germania	4,89		
Regno Unito	4,59		
Irlanda	2,84		
Republic of Austria	1,83		
Italia	1,08		
Slovacchia	0,87		
Repubblica di Corea	0,62		
Islanda	0,57		
Finlandia	0,46		
Spagna	0,41		
Svizzera	0,33		
Belgio	0,28		
Estonia	0,27		
Norvegia	0,27		
Nuova Zelanda	0,26		
Polonia	0,25		
Paesi Bassi	0,24		
Giappone	0,22		
Grecia	0,07		
Romania	0,02		
Lituania	0,01		
Sovranazionale	0,01		
Totale	93,84	Totale	93,84

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
58.028.897,16	CHF	60.469.749,24	EUR	2.345.651,54	31/01/2024
1.258.079,76	EUR	1.189.730,59	CHF	(29.851,52)	31/01/2024
225,26	EUR	2.630,61	NOK	(8,77)	31/01/2024
7.981.949,14	EUR	91.112.303,09	SEK	(235.363,77)	31/01/2024
614.188,58	EUR	668.663,46	USD	9.918,40	31/01/2024
3.764.990,14	GBP	4.336.790,56	EUR	(7.453,45)	31/01/2024
8.386.515,54	NOK	717.200,42	EUR	28.913,27	31/01/2024
1.415.238.923,21	SEK	124.018.246,83	EUR	3.620.637,10	31/01/2024
48.998.679,43	USD	44.627.408,50	EUR	(348.742,80)	31/01/2024
				5.383.700,00	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
33.362.626,85	EUR	29.063.736,74	GBP	(38.315,88)	29/02/2024
2.901.000,00	EUR	466.947.368,00	JPY	(106.757,45)	29/02/2024
111.607.362,00	JPY	604.000,00	GBP	24.763,02	29/02/2024
195.774,57	EUR	318.956,00	AUD	(80,31)	05/03/2024
				(120.390,62)	
Controparte: BNP Paribas SA					
14.014.867,99	EUR	15.154.468,00	USD	319.455,54	31/01/2024
3.257.916,72	NOK	242.000,00	GBP	11.569,73	31/01/2024
5.267.666,00	USD	4.826.314,26	EUR	(65.976,37)	31/01/2024
1.525.667,00	USD	127.466.380,75	INR	(3.777,54)	05/02/2024
1.845.000,00	EUR	285.179.750,00	JPY	10.336,63	16/02/2024
7.701.000,00	EUR	8.389.528,73	USD	124.016,16	16/02/2024
431.404.773,00	JPY	2.701.000,00	EUR	73.902,24	16/02/2024
25.724.000,00	SEK	363.010.543,00	JPY	(14.996,26)	16/02/2024
263.318.224,22	USD	244.597.634,69	EUR	(6.766.998,89)	16/02/2024
784.000,00	USD	109.584.760,00	JPY	3.012,99	16/02/2024
1.197.648,68	CAD	696.000,00	GBP	16.339,27	20/02/2024
47.553.127,03	EUR	51.782.956,84	USD	792.441,02	20/02/2024
88.697.689,81	USD	81.470.935,27	EUR	(1.375.657,67)	20/02/2024
211.397.914,43	EUR	1.574.692.494,70	DKK	(21.152,51)	29/02/2024
8.189.000,00	EUR	1.282.739.060,00	JPY	(75.008,14)	29/02/2024
597.902.779,00	JPY	3.749.000,00	EUR	102.514,22	29/02/2024
17.793.000,00	NOK	239.635.430,00	JPY	38.147,32	29/02/2024
37.348.541,60	SEK	5.407.000,00	AUD	47.971,08	29/02/2024
96.637.841,11	SEK	8.464.751,99	EUR	249.861,18	29/02/2024
2.068.999,00	AUD	1.258.703,12	EUR	11.683,93	05/03/2024
6.913.342,10	EUR	11.263.424,00	AUD	(2.960,67)	05/03/2024
73.100,81	EUR	107.188,00	CAD	56,74	05/03/2024
40.358.637,98	EUR	43.985.432,00	USD	660.606,38	05/03/2024
69.755.692,00	USD	64.001.048,58	EUR	(1.044.688,00)	05/03/2024
22.033.476,52	EUR	32.333.245,45	CAD	5.029,01	13/03/2024
11.096.383,39	EUR	124.966.249,08	SEK	(173.050,53)	13/03/2024
502.328,01	EUR	550.689,00	USD	5.500,42	13/03/2024
599.000,00	USD	791.324,58	CAD	1.231,09	13/03/2024
456.155,00	USD	415.746,93	EUR	(4.210,03)	13/03/2024
				(7.074.801,66)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
708.354,05	EUR	777.273,00	USD	5.953,76	31/01/2024
327.692,00	USD	303.392,03	EUR	(7.248,62)	31/01/2024
21.627.207,13	ZAR	1.151.000,00	USD	16.743,32	05/02/2024
35.194.649,66	EUR	409.663.856,74	SEK	(1.746.492,53)	16/02/2024
417.146,77	EUR	458.115,00	USD	3.483,34	20/02/2024
532.971.652,64	MXN	27.883.499,61	EUR	261.991,01	20/02/2024
138.726,00	USD	127.373,86	EUR	(2.102,60)	20/02/2024
6.169.750,94	CAD	7.413.000,00	NZD	(17.406,06)	29/02/2024
17.818.407,41	EUR	209.320.440,36	NOK	(791.258,16)	29/02/2024
89.569.910,97	EUR	1.022.727.784,43	SEK	(2.657.608,12)	29/02/2024
264.968,00	AUD	161.959,69	EUR	738,97	05/03/2024
140.449.357,16	EUR	231.301.543,00	AUD	(1.570.284,28)	05/03/2024
99.738,17	EUR	147.188,00	CAD	(559,55)	05/03/2024
140.890,00	USD	130.258,15	EUR	(3.094,01)	05/03/2024
				(6.507.143,53)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
3.614.317.728,00	INR	43.273.581,71	USD	95.243,13	05/02/2024
1.641.000,00	USD	30.908.753,56	ZAR	(27.495,33)	05/02/2024
48.510.998,34	ZAR	2.571.000,00	USD	47.233,06	05/02/2024
1.936.000,00	EUR	47.778.389,12	CZK	11.114,68	20/02/2024
58.767.736,21	MXN	3.360.000,00	USD	69.381,62	20/02/2024
478.104.535,98	ZAR	23.701.955,86	EUR	(384.278,99)	20/02/2024
41.451.108,68	EUR	68.886.946,74	AUD	(845.855,20)	29/02/2024
9.618.278,28	EUR	14.418.501,28	CAD	(207.203,25)	29/02/2024
1.687.000,00	EUR	2.958.933,15	NZD	1.560,22	29/02/2024

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
3.712.000,00	GBP	6.940.057,28	AUD	4.140,67	29/02/2024
144.924.402,00	JPY	1.496.000,00	AUD	14.950,98	29/02/2024
17.489.515,26	NOK	2.491.000,00	AUD	25.488,17	29/02/2024
718.339,00	CAD	490.144,09	EUR	(624,79)	05/03/2024
298.441.766,84	EUR	326.421.160,00	USD	3.845.630,48	05/03/2024
862.726,95	EUR	932.368,00	USD	21.452,69	13/03/2024
44.786.258,24	USD	41.441.053,52	EUR	(1.030.479,64)	13/03/2024
				1.640.258,50	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
964.323,00	USD	888.564,98	EUR	(17.097,62)	31/01/2024
2.996.000,00	EUR	479.870.039,00	JPY	(90.597,92)	16/02/2024
14.013.669.787,00	JPY	87.127.473,59	EUR	3.008.664,65	16/02/2024
2.408.793,73	USD	2.187.000,00	EUR	(11.631,67)	16/02/2024
623.000,00	USD	92.803.438,00	JPY	(34.224,85)	16/02/2024
337.526,21	EUR	370.837,00	USD	2.672,93	20/02/2024
1.596.655,00	USD	1.451.026,76	EUR	(9.313,89)	20/02/2024
11.004.543,98	CAD	7.507.728,05	EUR	(7.566,17)	29/02/2024
3.971.000,00	EUR	5.810.884,62	CAD	10.539,48	29/02/2024
246.000,00	EUR	37.949.141,00	JPY	1.488,73	29/02/2024
20.043.055.762,00	JPY	124.094.543,66	EUR	5.006.328,11	29/02/2024
9.247.000,00	SEK	127.473.224,00	JPY	12.659,74	29/02/2024
2.846.554,00	AUD	1.754.440,34	EUR	(6.461,92)	05/03/2024
1.794.360,15	EUR	2.940.080,00	AUD	(10.921,20)	05/03/2024
184.712.584,19	EUR	272.876.621,00	CAD	(1.231.201,82)	05/03/2024
5.224.742,31	EUR	4.944.205,00	CHF	(138.406,41)	05/03/2024
23.797.104,43	EUR	177.247.930,06	DKK	(1.574,34)	05/03/2024
55.671.546,86	EUR	48.095.374,00	GBP	401.492,46	05/03/2024
1.329.299.283,00	JPY	8.534.042,77	EUR	42.869,92	13/03/2024
				6.927.718,21	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
115.418.020,44	BRL	22.929.651,48	USD	685.583,46	05/02/2024
2.217.000,00	USD	10.960.426,77	BRL	(29.535,03)	05/02/2024
15.676.797,88	SEK	1.499.000,00	USD	59.980,68	16/02/2024
2.218.000,00	USD	38.727.655,16	MXN	(42.332,15)	20/02/2024
33.224.790,11	EUR	59.731.333,06	NZD	(793.237,44)	29/02/2024
2.472.000,00	GBP	441.122.566,00	JPY	(1.164,79)	29/02/2024
27.604.000,00	SEK	384.886.354,00	JPY	9.919,60	29/02/2024
				(110.785,67)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
1.341.372,00	USD	1.244.563,68	EUR	(32.322,87)	31/01/2024
6.650.000,00	EUR	7.302.738,73	USD	54.832,26	16/02/2024
2.387.857,61	EUR	2.623.499,65	USD	18.925,92	20/02/2024
236.958,00	USD	215.971,23	EUR	(2.004,44)	20/02/2024
178.684,00	CAD	120.973,77	EUR	785,37	05/03/2024
584.457,60	EUR	959.638,00	AUD	(4.774,88)	05/03/2024
33.918,62	EUR	37.640,00	USD	(48,01)	05/03/2024
1.878.486,00	USD	1.692.764,51	EUR	2.396,11	05/03/2024
27.466,60	EUR	30.490,00	USD	(38,48)	13/03/2024
				37.750,98	
Controparte: JP Morgan SE					
91.223,00	USD	85.043,19	EUR	(2.600,59)	31/01/2024
227.541.234,80	INR	2.722.000,00	USD	8.075,01	05/02/2024
6.680.334,00	USD	557.823.542,46	INR	(13.249,02)	05/02/2024
649.842.982,67	CZK	26.390.848,80	EUR	(209.777,46)	20/02/2024
24.398.000,00	EUR	598.505.434,96	CZK	284.702,22	20/02/2024
16.159.000,00	EUR	17.624.559,90	USD	243.941,37	20/02/2024
179.279.088,10	PLN	41.178.000,00	EUR	30.919,34	20/02/2024
225.714,00	USD	206.774,74	EUR	(2.954,94)	20/02/2024
5.270.000,00	CAD	40.316.432,79	SEK	(44.311,67)	29/02/2024
383.000,00	EUR	622.311,42	AUD	840,04	29/02/2024
33.559.937,16	NOK	4.761.000,00	AUD	60.425,06	29/02/2024
12.887.959,42	NOK	1.997.000,00	NZD	8.572,04	29/02/2024
3.405.019,61	USD	3.153.000,00	EUR	(80.637,27)	13/03/2024
				283.944,13	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
9.950.969,17	EUR	10.795.735,00	USD	194.754,42	31/01/2024
2.581.105,00	USD	2.391.363,37	EUR	(58.748,65)	31/01/2024
6.080.000,00	EUR	6.668.964,74	USD	57.161,22	16/02/2024
15.954.159,83	USD	14.547.000,00	EUR	(138.557,19)	16/02/2024
6.511.673,65	EUR	7.125.651,53	USD	77.300,89	20/02/2024
5.552.941,05	USD	5.074.136,86	EUR	(59.903,62)	20/02/2024
4.983.253,84	EUR	56.535.562,00	SEK	(115.222,76)	29/02/2024
17.116.971,30	NOK	2.578.000,00	NZD	53.416,22	29/02/2024
38.662.082,00	SEK	3.383.894,95	EUR	102.559,11	29/02/2024
3.910.881,00	AUD	2.400.056,44	EUR	1.416,25	05/03/2024
1.868.119,64	EUR	2.055.172,00	USD	13.399,27	05/03/2024

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
11.173,00	GBP	12.910,92	EUR	(71,35)	05/03/2024
2.011.621,00	USD	1.840.267,12	EUR	(24.764,98)	05/03/2024
2.995.294,16	EUR	2.576.000,00	GBP	35.538,59	13/03/2024
213.340,51	EUR	234.763,00	USD	1.545,54	13/03/2024
50.044,00	USD	45.992,57	EUR	(840,47)	13/03/2024
				138.982,49	
Controparte: Societe Generale SA					
376.766,24	EUR	412.217,00	USD	4.253,08	31/01/2024
139.747.194,00	INR	1.674.000,00	USD	2.934,21	05/02/2024
1.644.000,00	USD	8.109.852,00	BRL	(18.619,34)	05/02/2024
1.825.000,00	USD	267.000.603,00	JPY	(69.188,20)	16/02/2024
1.776.000,00	USD	18.516.122,41	SEK	(65.897,81)	16/02/2024
55.308,59	EUR	60.563,00	USD	621,18	20/02/2024
262.964,00	USD	240.155,25	EUR	(2.702,97)	20/02/2024
				(148.599,85)	
Controparte: UBS Europe SE					
353.000,00	GBP	713.674,93	NZD	(827,06)	29/02/2024
650.896,35	EUR	4.848.743,00	DKK	(132,76)	05/03/2024
1.744.857,73	EUR	1.512.328,00	GBP	6.967,82	05/03/2024
				6.008,00	
				(4.927.059,02)	
				456.640,98	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Credit default swaps

Sottostante*	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: BNP Paribas SA								
China Government Internation 7.5% 28-10-2027	Vendita	1,00%	(23.750.000,00)	USD	254.083,34	136.834,01	390.917,35	20/12/2028
					254.083,34	136.834,01	390.917,35	
Controparte: BofA Securities Europe SA								
Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025	Vendita	1,00%	(10.230.000,00)	USD	(662.694,44)	241.137,78	(421.556,66)	20/12/2028
					(662.694,44)	241.137,78	(421.556,66)	
Controparte: Deutsche Bank Ag								
Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028	Vendita	1,00%	(10.350.000,00)	USD	167.536,18	43.267,30	210.803,48	20/12/2028
					167.536,18	43.267,30	210.803,48	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	Vendita	1,00%	(12.610.000,00)	USD	(410.979,18)	252.116,67	(158.862,51)	20/12/2028
Malaysia (No ref obligation)	Vendita	1,00%	(19.190.000,00)	USD	446.693,82	15.041,61	461.735,43	20/12/2028
Saudi Government Internation 4% 17-04-2025	Vendita	1,00%	(11.700.000,00)	USD	261.817,79	(32.740,75)	229.077,04	20/12/2028
					297.532,43	234.417,53	531.949,96	
Controparte: ICE Clear Credit LLC								
CDX-EMS40V1-5Y	Vendita	1,00%	(97.020.000,00)	USD	(4.408.048,28)	1.906.874,33	(2.501.173,95)	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(146.641.770,00)	USD	3.168.065,40	4.695.521,24	7.863.586,64	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(522.650.000,00)	USD	6.972.960,92	2.320.337,46	9.293.298,38	20/12/2028
ITRAXX-EUROPE540V1-5Y	Vendita	1,00%	(471.780.000,00)	EUR	5.537.558,85	3.637.732,45	9.175.291,30	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(124.062.000,00)	EUR	5.696.954,52	4.163.447,71	9.860.402,23	20/12/2028
					16.967.491,41	16.723.913,19	33.691.404,60	
Controparte: JP Morgan SE								
Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025	Vendita	1,00%	(8.200.000,00)	USD	77.101,18	48.139,53	125.240,71	20/12/2028
					77.101,18	48.139,53	125.240,71	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Credit Default Swaps (seguito)

Sottostante*	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: Morgan Stanley Europe SE								
Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033	Vendita	1,00%	(12.570.000,00)	USD	(627.558,85)	344.395,66	(283.163,19)	20/12/2028
Indonesia Government Interna 4.125% 15-01-2025	Vendita	1,00%	(24.520.000,00)	USD	156.732,24	135.822,84	292.555,08	20/12/2028
Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027	Vendita	1,00%	(25.230.000,00)	USD	(160.496,62)	276.286,07	115.789,45	20/12/2028
Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033	Vendita	1,00%	(9.770.000,00)	USD	102.870,63	15.388,48	118.259,11	20/12/2028
						(528.452,60)	771.893,05	243.440,45
						16.572.597,50	18.199.602,39	34.772.199,89

(*) (Obbligazione senza referenza): indicazione riportata quando non è disponibile un'obbligazione di riferimento sottostante nel database ufficiale RED di Markit.

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2024	15/03/2024	AUD	803,00	77.120.120,00	(267.127,58)	1.812.027,41
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	(33,00)	(4.082.430,00)	9.911,65	(46.067,44)
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	47,00	5.814.370,00	(14.116,59)	162.508,38
CAN 5YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	432,00	48.556.800,00	(38.335,97)	691.008,27
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(2.620,00)	(312.382.600,00)	1.126.600,00	(5.882.667,70)
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	985,00	117.441.550,00	(423.550,00)	2.225.852,62
Euro-BTP Future 3/2024	11/03/2024	EUR	(26,00)	(3.102.060,00)	24.960,00	(135.830,16)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	2.769,00	379.796.040,00	(3.184.350,00)	14.067.595,69
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(2.444,00)	(335.219.040,00)	2.810.600,00	(13.348.100,00)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(48,00)	(6.786.240,00)	142.080,00	(614.940,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	(1.296,00)	(138.049.920,00)	116.640,00	(940.324,72)
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	33,00	3.387.780,00	(27.342,70)	257.708,42
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	5.193,00	585.105.072,84	(1.027.839,98)	14.693.001,90
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(3.958,00)	(445.955.301,04)	783.398,93	(11.625.230,75)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(2,00)	(411.500,00)	70,68	(1.776,66)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(636,00)	(69.070.592,16)	49.455,16	(1.295.750,38)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	244,00	26.498.780,64	(18.973,36)	471.017,37
					62.080,24	490.032,25

BNP Paribas SA ha versato EUR 450.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps e contratti di cambio a termine.

BofA Securities Europe SA ha ricevuto EUR 430.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

Goldman Sachs Bank Europe SE ha versato EUR 1.230.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps e contratti di cambio a termine.

Morgan Stanley Europe SE ha versato EUR 310.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
AUD							
1.689.000,00	Australia Government Bond 0.25% 21-11-2024	1.004.619,89	3,33	100.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.125% 15-10-2029	85.208,60	0,28
1.319.000,00	Australia Government Bond 1.75% 21-11-2032	679.206,00	2,25	200.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	175.977,75	0,58
3.010.000,00	Australia Government Bond 3% 21-11-2033	1.705.983,85	5,65	200.000,00	Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	200.360,55	0,66
		3.389.809,74	11,23	100.000,00	Deutsche Bank AG 2.5% 20-09-2032	98.021,80	0,32
CAD				5.000,00	Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030	4.163,13	0,01
180.000,00	Canadian Government Bond 3.25% 01-09-2028	123.125,32	0,41	3.000,00	European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	3.050,16	0,01
533.000,00	Canadian Government Bond 3.5% 01-03-2028	367.166,98	1,22	20.878,00	French Republic Government B 0.000000% 25-11-2030	17.851,02	0,06
		490.292,30	1,62	29.647,00	French Republic Government B 0.5% 25-05-2040	20.569,41	0,07
DKK				11.985,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	7.519,27	0,02
500.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2027 SDO A H	64.009,48	0,21	5.743,00	French Republic Government B 0.75% 25-02-2028	5.411,15	0,02
2.300.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H	296.390,84	0,98	74.523,00	French Republic Government B 0.75% 25-05-2053	41.898,69	0,14
11.300.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2027 SDRO A T	1.442.050,77	4,78	53.512,00	French Republic Government B 0.75% 25-11-2028	49.897,05	0,17
		1.802.451,09	5,97	6.114,00	French Republic Government B 1% 25-05-2027	5.867,43	0,02
EUR				16.749,00	French Republic Government B 1.5% 25-05-2031	15.820,64	0,05
100.000,00	Aegon Bank NV 0.375% 09-06-2036	73.220,60	0,24	2.714,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	2.363,38	0,01
100.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	91.740,20	0,30	47.000,00	French Republic Government B 2.5% 24-09-2026	47.198,67	0,16
500.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	514.408,50	1,70	5.105,00	French Republic Government B 2.5% 25-05-2043	4.755,51	0,02
100.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	98.501,90	0,33	15.000,00	French Republic Government B 3% 25-05-2054	14.733,16	0,05
400.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	385.519,20	1,28	32.424,00	French Republic Government B 5.75% 25-10-2032	40.776,13	0,14
700.000,00	Bausparkasse Schwabebisch Hal 0.01% 22-10-2030	586.019,00	1,94	15.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	10.738,19	0,04
100.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.1% 12-05-2031	81.759,20	0,27	23.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	25.211,80	0,08
200.000,00	BNP Paribas Fortis SA 3.75% 30-10-2028	208.599,40	0,69	200.000,00	HSBC SFH France SA 2.5% 28-06-2028	197.435,40	0,65
1.200.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	982.800,00	3,26	100.000,00	HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032	98.112,27	0,33
62.979,30	Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025	60.392,95	0,20	600.000,00	Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027	606.498,00	2,01
10.000,00	Bundesobligation 2.2% 13-04-2028	10.094,01	0,03	300.000,00	ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028	265.152,00	0,88
167.545,00	Bundesobligation 2.4% 19-10-2028	170.978,00	0,57	6.218,10	Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031	5.216,80	0,02
19.761,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031	17.286,17	0,06	6.663,40	Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030	5.817,08	0,02
42.333,56	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026	40.069,31	0,13	10.865,83	Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029	10.277,35	0,03
62.849,53	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	55.617,69	0,18	6.943,86	Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033	6.326,39	0,02
6.585,60	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027	6.107,85	0,02	2.462,00	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	2.319,79	0,01
33.856,21	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027	32.057,87	0,11	17.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	17.699,59	0,06
52.229,13	Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028	48.480,07	0,16	100.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	99.040,80	0,33
20.395,78	Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028	19.261,51	0,06	85.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026	79.192,80	0,26
176.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032	172.377,16	0,57	49.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	31.102,10	0,10
8.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	8.207,32	0,03	36.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030	32.395,07	0,11
25.500,00	Bundesschatzanweisungen 0.4% 13-09-2024	24.995,97	0,08	9.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027	8.768,65	0,03
39.000,00	Bundesschatzanweisungen 3.1% 18-09-2025	39.370,10	0,13	8.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067	5.897,94	0,02
100.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	101.154,50	0,34	100.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.6% 29-09-2025	101.055,80	0,33
300.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	246.181,20	0,82	75.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 3.8% 01-08-2028	77.616,08	0,26
100.000,00	Caisse Francaise de Financem 3.5% 20-03-2029	103.543,23	0,34	8.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	8.345,56	0,03
600.000,00	Commerzbank AG 0.125% 15-12-2026	557.061,80	1,85	65.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4.2% 01-03-2034	68.048,11	0,23

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
5.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4.35% 01-11-2033	5.304,18	0,02	13.000,00 Spain Government Bond 1% 30-07-2042	8.735,94	0,03
15.000,00 Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	15.494,70	0,05	4.000,00 Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040	2.882,18	0,01
48.550,49 Kingdom of Belgium Governmen 0.4% 22-06-2040	32.413,06	0,11	11.000,00 Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071	5.592,97	0,02
5.000,00 Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053	3.352,70	0,01	32.000,00 Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027	30.969,00	0,10
4.786,00 Kingdom of Belgium Governmen 1.7% 22-06-2050	3.566,58	0,01	26.000,00 Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025	25.545,91	0,08
30.400,00 Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	29.695,39	0,10	16.000,00 Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	11.094,62	0,04
100.000,00 Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	93.245,53	0,31	35.000,00 Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033	33.337,14	0,11
400.000,00 Kookmin Bank 0.052% 15-07-2025	380.290,80	1,26	34.000,00 Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032	33.197,23	0,11
100.000,00 Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	96.093,37	0,32	7.000,00 Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033	7.126,94	0,02
200.000,00 Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	205.058,38	0,68	2.000,00 Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043	1.985,13	0,01
27.000,00 Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	22.367,73	0,07	15.000,00 Spain Government Bond 3.9% 30-07-2039	15.910,89	0,05
200.000,00 La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	187.336,00	0,62	1.000,00 Spain Government Bond 5.15% 31-10-2044	1.247,27	0,00
100.000,00 Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	103.296,20	0,34	200.000,00 SpareBank 1 Boligkredit AS 3.625% 31-07-2028	207.074,12	0,69
5.000,00 Landwirtschaftliche Rentenba 2.75% 16-02-2032	5.077,99	0,02	200.000,00 SR-Boligkredit AS 0.01% 10-03-2031	163.034,80	0,54
3.000,00 Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025	2.881,11	0,01	100.000,00 Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	85.424,49	0,28
300.000,00 Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	289.097,02	0,96	100.000,00 Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	89.069,80	0,30
200.000,00 mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	190.239,84	0,63	100.000,00 Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	87.438,50	0,29
900.000,00 MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	772.084,56	2,56	100.000,00 UniCredit Bank GmbH 0.01% 28-09-2026	92.866,50	0,31
200.000,00 National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	193.558,18	0,64	200.000,00 Vseobecna Uverova Banka AS 0.01% 24-03-2026	186.296,20	0,62
8.261,00 Netherlands Government Bond 0.000000% 15-07-2031	7.017,28	0,02	100.000,00 Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	93.111,30	0,31
20.692,00 Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	15.335,38	0,05		12.209.567,96	40,45
35.578,00 Netherlands Government Bond 0.5% 15-07-2032	30.762,22	0,10	GBP		
100.000,00 Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	89.402,70	0,30	2.095.724,00 United Kingdom Gilt 0.5% 31-01-2029	2.090.200,17	6,92
4.440,69 Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052	2.587,33	0,01		2.090.200,17	6,92
100.000,00 Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	101.402,02	0,34	SEK		
100.000,00 Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	101.250,70	0,34	21.800.000,00 Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028	1.860.858,66	6,16
18.000,00 Republic of Austria Governme 0.000000% 20-10-2040	11.286,61	0,04	18.455.000,00 Sweden Government Bond 1% 12-11-2026	1.606.904,63	5,32
13.000,00 Republic of Austria Governme 0.25% 20-10-2036	9.549,22	0,03		3.467.763,29	11,49
27.000,00 Republic of Austria Governme 0.75% 20-02-2028	25.379,76	0,08	USD		
6.000,00 Republic of Austria Governme 2.4% 23-05-2034	5.884,82	0,02	2.026.000,00 United States Treasury Infla 1.375% 15-07-2033	1.803.307,80	5,97
40.000,00 Republic of Austria Governme 3.45% 20-10-2030	42.504,18	0,14	10.000,00 United States Treasury Note/ 2% 31-05-2024	8.926,73	0,03
3.000,00 Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033	3.138,15	0,01	10.000,00 United States Treasury Note/ 2.5% 15-05-2024	8.955,70	0,03
15.000,00 Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031	12.004,77	0,04	10.000,00 United States Treasury Note/ 2.875% 31-05-2025	8.839,60	0,03
400.000,00 Royal Bank of Canada 0.01% 21-01-2027	366.794,99	1,22	69.800,00 United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	60.659,36	0,20
4.500,00 Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033	4.667,84	0,02	27.100,00 United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029	24.632,52	0,08
3.828,00 Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032	4.089,42	0,01	117.900,00 United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	112.086,41	0,37
100.000,00 Slovenska Sportelna AS 1.125% 12-04-2027	94.134,80	0,31	74.400,00 United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2028	70.223,86	0,23
133.000,00 Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028	120.218,83	0,40		2.097.631,98	6,95
4.000,00 Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030	3.507,17	0,01	Totale obbligazioni	25.547.716,53	84,63
8.000,00 Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031	6.739,74	0,02	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	25.547.716,53	84,63

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Obbligazioni			
EUR			
49.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028	43.949,21	0,15
6.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.85% 01-07-2025	5.898,48	0,02
		49.847,69	0,17
	Totale obbligazioni	49.847,69	0,17
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
		49.847,69	0,17
Organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)			
USD			
445.241,00	iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF	1.686.372,45	5,59
		1.686.372,45	5,59
	Totale organismi di investimento collettivo in valori mobiliari in valori mobiliari (OICVM)	1.686.372,45	5,59
	Totale investimenti in titoli	27.283.936,67	90,39
	Liquidità presso banche	1.368.595,30	4,53
	Altre attività nette	1.533.571,61	5,08
	Totale attività nette	30.186.103,58	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Australia	13,43	Titoli di Stato	45,59
Francia	11,52	Debito societario	19,77
Svezia	11,49	Obbligazioni ipotecarie	19,43
Germania	7,72	Fondi obbligazionari aperti	5,59
Regno Unito	7,51		
Stati Uniti d'America (USA)	6,95	Totale	90,39
Danimarca	5,97		
Irlanda	5,74		
Republic of Austria	3,24		
Canada	2,84		
Repubblica di Corea	2,26		
Italia	1,60		
Slovacchia	1,60		
Norvegia	1,23		
Spagna	1,02		
Estonia	0,97		
Islanda	0,97		
Belgio	0,92		
Giappone	0,87		
Svizzera	0,66		
Polonia	0,64		
Paesi Bassi	0,42		
Nuova Zelanda	0,33		
Finlandia	0,30		
Grecia	0,12		
Romania	0,04		
Lituania	0,01		
Portogallo	0,01		
Sovranazionale	0,01		
Totale	90,39		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
5.027.082,00	JPY	31.000,00	EUR	1.332,92	16/02/2024
5.000,00	EUR	122.190,30	CZK	76,94	20/02/2024
852.086,52	ZAR	46.000,00	USD	18,58	20/02/2024
1.177.231,71	EUR	1.025.086,90	GBP	(833,28)	29/02/2024
26.793.158,00	JPY	145.000,00	GBP	5.944,77	29/02/2024
70.064,73	SEK	11.000,00	NZD	53,49	29/02/2024
14.384,36	EUR	23.435,00	AUD	(5,90)	05/03/2024
7.644,40	USD	6.000,00	GBP	2,91	13/03/2024
				6.590,43	
Controparte: BNP Paribas SA					
221.895,76	EUR	242.434,00	USD	2.811,36	31/01/2024
196.821,00	USD	179.734,94	EUR	(1.871,89)	31/01/2024
5.256.789,30	INR	63.000,00	USD	83,28	05/02/2024
49.667,00	USD	4.149.577,03	INR	(122,97)	05/02/2024
107.000,00	EUR	116.232,77	USD	2.023,01	16/02/2024
35.617.647,00	JPY	223.000,00	EUR	6.101,52	16/02/2024
25.895.497,00	JPY	1.843.000,00	SEK	354,84	16/02/2024
6.130.256,00	JPY	43.000,00	USD	601,77	16/02/2024
8.516.072,44	USD	7.910.635,26	EUR	(218.866,32)	16/02/2024
96.362,54	CAD	56.000,00	GBP	1.314,65	20/02/2024
739.573,44	CZK	30.000,00	EUR	(204,04)	20/02/2024
12.000,00	GBP	20.219,28	CAD	9,63	20/02/2024
2.703.825,28	USD	2.483.613,23	EUR	(42.019,99)	20/02/2024
347.000,00	EUR	54.341.432,00	JPY	(3.093,61)	29/02/2024
827.000,00	NOK	11.138.004,00	JPY	1.773,05	29/02/2024
1.436.748,04	SEK	208.000,00	AUD	1.845,38	29/02/2024
1.126.564,17	SEK	148.000,00	CAD	737,16	29/02/2024
3.178.214,43	SEK	278.387,81	EUR	8.217,40	29/02/2024
89.400,79	SEK	14.000,00	NZD	88,45	29/02/2024
111.311,00	AUD	67.752,89	EUR	593,49	05/03/2024
52.573,00	CAD	35.737,07	EUR	88,36	05/03/2024
238.660,48	EUR	389.026,00	AUD	(219,99)	05/03/2024
7.086,50	EUR	10.404,00	CAD	(3,31)	05/03/2024
2.861.630,21	EUR	32.589.152,00	SEK	(77.172,77)	05/03/2024
331.261,72	EUR	362.401,00	USD	4.194,23	05/03/2024
273.613,00	USD	250.297,25	EUR	(3.359,66)	05/03/2024
866.247,81	EUR	1.271.184,01	CAD	197,72	13/03/2024
434.856,31	EUR	4.897.303,97	SEK	(6.781,68)	13/03/2024
				(322.680,93)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
8.924,00	USD	8.262,24	EUR	(197,40)	31/01/2024
1.153.674,14	EUR	13.428.705,90	SEK	(57.249,71)	16/02/2024
2.839.369,12	CZK	116.000,00	EUR	(1.602,66)	20/02/2024
16.642.052,48	MXN	870.662,94	EUR	8.180,67	20/02/2024
2.584.577,30	ZAR	137.000,00	USD	2.326,52	20/02/2024
250.518,69	CAD	301.000,00	NZD	(706,76)	29/02/2024
626.706,74	EUR	7.362.191,73	NOK	(27.830,03)	29/02/2024
1.944.853,00	JPY	18.000,00	CAD	260,83	29/02/2024
13.671,00	AUD	8.356,30	EUR	38,13	05/03/2024
3.620.980,00	EUR	5.963.221,00	AUD	(40.450,67)	05/03/2024
8.996,82	EUR	13.277,00	CAD	(50,47)	05/03/2024
36.969,50	EUR	39.987,00	USD	878,14	05/03/2024
2.374,00	USD	2.194,85	EUR	(52,13)	05/03/2024
				(116.455,54)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
114.152.450,80	INR	1.366.742,94	USD	2.993,72	05/02/2024
283.690,01	SEK	28.000,00	USD	300,48	16/02/2024
15.000,00	USD	153.534,56	SEK	(300,74)	16/02/2024
66.000,00	EUR	118.413,80	NZD	(1.464,17)	20/02/2024
4.480.835,59	MXN	256.000,00	USD	5.459,16	20/02/2024
14.917.831,86	ZAR	739.549,13	EUR	(11.990,29)	20/02/2024
1.960.575,45	ZAR	104.000,00	USD	1.696,31	20/02/2024
1.443.494,93	EUR	2.398.921,56	AUD	(29.456,09)	29/02/2024
300.738,80	EUR	450.829,41	CAD	(6.478,71)	29/02/2024
44.000,00	EUR	77.240,42	NZD	3,29	29/02/2024
31.096.747,00	JPY	321.000,00	AUD	3.208,06	29/02/2024
547.644,40	NOK	78.000,00	AUD	798,11	29/02/2024
272.884,94	SEK	24.000,00	EUR	608,88	29/02/2024
25.705,00	CAD	17.539,29	EUR	(22,36)	05/03/2024
2.599.334,25	EUR	2.843.026,00	USD	33.494,23	05/03/2024
151.000,00	GBP	282.281,95	AUD	179,39	05/03/2024
4.250,00	USD	3.885,71	EUR	(50,07)	05/03/2024
1.754.786,12	USD	1.623.716,48	EUR	(40.375,59)	13/03/2024
21.000,00	USD	214.722,40	SEK	(418,30)	13/03/2024
				(41.814,69)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Deutsche Bank Ag					
215.862,00	USD	203.506,87	EUR	(8.413,85)	31/01/2024
5.172.745,50	INR	62.000,00	USD	75,45	05/02/2024
448.883.174,00	JPY	2.790.594,68	EUR	96.627,39	16/02/2024
219.586,82	USD	200.000,00	EUR	(1.689,00)	16/02/2024
302.000,00	SEK	4.167.537,00	JPY	414,10	20/02/2024
183.685,81	USD	168.000,00	EUR	(2.133,24)	20/02/2024
12.000,00	EUR	19.647,17	AUD	(64,67)	29/02/2024
45.000,00	EUR	65.849,86	CAD	119,43	29/02/2024
3.866.613,00	JPY	40.000,00	AUD	346,19	29/02/2024
711.503.073,00	JPY	4.406.658,01	EUR	176.269,09	29/02/2024
11.791.750,00	JPY	866.000,00	NOK	(1.034,34)	29/02/2024
163.326,00	AUD	100.636,61	EUR	(343,49)	05/03/2024
113.868,51	EUR	186.711,00	AUD	(776,04)	05/03/2024
582.073,64	EUR	859.792,00	CAD	(3.806,98)	05/03/2024
1.072.419,85	EUR	7.987.702,83	DKK	(70,95)	05/03/2024
1.767.442,45	EUR	1.527.072,75	GBP	12.568,25	05/03/2024
548,87	EUR	594,00	USD	12,73	05/03/2024
52.073.158,00	JPY	334.307,38	EUR	1.679,36	13/03/2024
				269.779,43	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
4.262.307,51	BRL	849.247,22	USD	23.094,83	05/02/2024
61.000,00	USD	301.572,41	BRL	(812,65)	05/02/2024
24.000,00	USD	3.458.818,00	JPY	(574,41)	16/02/2024
577.072,95	MXN	33.000,00	USD	675,64	20/02/2024
1.243.000,00	NOK	1.211.212,76	SEK	1.304,96	20/02/2024
247.143,39	PLN	57.000,00	EUR	(190,51)	20/02/2024
898.190,88	EUR	1.623.062,35	NZD	(26.140,22)	29/02/2024
120.000,00	GBP	21.413.717,00	JPY	(56,54)	29/02/2024
				(2.698,90)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
39.138,89	EUR	42.825,00	USD	438,72	31/01/2024
115.474,37	SEK	11.000,00	USD	479,14	16/02/2024
193.396,41	USD	176.000,00	EUR	(1.342,57)	16/02/2024
9.000,00	EUR	9.744,96	USD	199,88	20/02/2024
39.178,45	PLN	9.000,00	EUR	5,53	20/02/2024
67.863,63	USD	62.000,00	EUR	(720,09)	20/02/2024
46.000,00	EUR	81.681,28	NZD	(522,70)	29/02/2024
1.078.146,00	JPY	6.000,00	GBP	50,57	29/02/2024
19.997.383,00	JPY	222.000,00	NZD	2.371,65	29/02/2024
36.431,53	EUR	59.818,00	AUD	(297,64)	05/03/2024
1.827.910,28	EUR	1.993.067,00	USD	29.119,82	05/03/2024
74.120,00	USD	68.110,98	EUR	(1.214,95)	05/03/2024
41.224,22	USD	37.000,00	EUR	187,33	13/03/2024
				28.754,69	
Controparte: JP Morgan SE					
542.431,37	NOK	84.000,00	NZD	363,48	31/01/2024
9.362.460,80	INR	112.000,00	USD	332,26	05/02/2024
101.334,00	USD	8.465.519,06	INR	(243,02)	05/02/2024
20.270.085,48	CZK	823.190,79	EUR	(6.543,44)	20/02/2024
967.000,00	EUR	23.721.401,57	CZK	11.284,00	20/02/2024
621.000,00	EUR	677.322,34	USD	9.374,81	20/02/2024
7.044.382,06	PLN	1.618.000,00	EUR	1.214,91	20/02/2024
13.446,00	USD	12.437,33	EUR	(301,24)	05/03/2024
159.829,65	USD	148.000,00	EUR	(3.785,08)	13/03/2024
				11.696,68	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
210.020,20	EUR	230.257,00	USD	1.942,61	31/01/2024
747.984,09	NOK	113.000,00	NZD	2.110,05	31/01/2024
67.326,00	USD	61.570,75	EUR	(729,32)	31/01/2024
4.941.459,00	JPY	359.000,00	SEK	(588,39)	16/02/2024
1.864.592,82	USD	1.705.000,00	EUR	(21.032,16)	16/02/2024
164.879,52	CAD	183.000,00	AUD	10,55	20/02/2024
909.419,68	MXN	52.000,00	USD	1.069,51	20/02/2024
807.381,97	USD	738.000,00	EUR	(8.943,28)	20/02/2024
41.000,00	EUR	67.284,57	AUD	(316,54)	29/02/2024
795.957,00	AUD	486.250,41	EUR	2.490,14	05/03/2024
296.933,69	EUR	255.810,00	GBP	2.956,97	05/03/2024
373.789,93	EUR	4.232.093,00	SEK	(7.864,69)	05/03/2024
391.586,96	EUR	429.370,00	USD	4.086,24	05/03/2024
323.673,00	USD	294.101,48	EUR	(1.998,79)	05/03/2024
108.137,56	EUR	93.000,00	GBP	1.283,03	13/03/2024
48.000,00	USD	64.352,93	CAD	(537,48)	13/03/2024
				(26.061,55)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Societe Generale SA					
26.465,78	EUR	28.956,00	USD	298,76	31/01/2024
13.440.441,00	INR	161.000,00	USD	282,20	05/02/2024
62.728,84	USD	58.000,00	EUR	(1.344,35)	16/02/2024
34.532,22	MXN	1.813,65	EUR	9,99	20/02/2024
4.898.991,00	JPY	52.000,00	AUD	(366,58)	29/02/2024
2.224,27	EUR	2.437,00	USD	24,90	05/03/2024
29.726,00	USD	27.131,16	EUR	(303,69)	05/03/2024
				(1.398,77)	
Controparte: UBS Europe SE					
685.209,62	ZAR	37.000,00	USD	6,99	20/02/2024
327.760,22	CAD	392.000,00	NZD	97,27	29/02/2024
13.042,95	EUR	19.168,00	CAD	(19,02)	05/03/2024
679.728,52	EUR	5.063.329,00	DKK	(112,72)	05/03/2024
3.724,00	GBP	4.334,31	EUR	(54,61)	05/03/2024
				(82,09)	
				(194.371,24)	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: BNP Paribas SA								
CDX-EMS40V1-5Y	Vendita	1,00%	(1.030.000,00)	USD	(36.583,15)	10.029,77	(26.553,38)	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	5,00%	(237.600,00)	USD	4.988,80	7.752,37	12.741,17	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(792.000,00)	USD	27.664,76	14.805,82	42.470,58	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(316.800,00)	USD	12.822,37	4.165,86	16.988,23	20/12/2028
CDX-NAHYS41V2-5Y	Vendita	5,00%	(623.700,00)	USD	31.293,62	2.151,96	33.445,58	20/12/2028
					40.186,40	38.905,78	79.092,18	
Controparte: BofA Securities Europe SA								
CDX-NAHYS41V1-5Y	Vendita	5,00%	(4.122.360,00)	USD	34.031,21	187.028,15	221.059,36	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(14.930.000,00)	USD	203.427,75	62.044,26	265.472,01	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(2.400.000,00)	USD	36.853,65	5.821,02	42.674,67	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(250.000,00)	USD	3.912,92	532,36	4.445,28	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(1.250.000,00)	USD	22.299,96	(73,57)	22.226,39	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(390.000,00)	EUR	27.380,44	3.616,62	30.997,06	20/12/2028
					327.905,93	258.968,84	586.874,77	
Controparte: Citibank Europe PLC								
CDX-EMS40V1-5Y	Vendita	1,00%	(520.000,00)	USD	(29.082,28)	15.676,69	(13.405,59)	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(770.000,00)	EUR	41.966,69	19.232,63	61.199,32	20/12/2028
					12.884,41	34.909,32	47.793,73	
Controparte: Deutsche Bank Ag								
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Vendita	1,00%	(13.980.000,00)	EUR	167.866,54	104.019,87	271.886,41	20/12/2028
					167.866,54	104.019,87	271.886,41	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE								
CDX-EMS40V1-5Y	Vendita	1,00%	(430.000,00)	USD	(12.178,74)	1.093,34	(11.085,40)	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Vendita	1,00%	(1.240.000,00)	EUR	6.945,52	17.170,30	24.115,82	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Vendita	1,00%	(2.350.000,00)	EUR	35.943,94	9.759,43	45.703,37	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Vendita	1,00%	(440.000,00)	EUR	8.424,66	132,57	8.557,23	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(2.722.000,00)	EUR	105.909,11	110.434,45	216.343,56	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(450.000,00)	EUR	23.910,89	11.854,94	35.765,83	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(250.000,00)	EUR	15.008,12	4.861,79	19.869,91	20/12/2028
					183.963,50	155.306,82	339.270,32	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Credit Default Swaps (seguito)

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: JP Morgan SE								
CDX-EMS40V1-5Y	Vendita	1,00%	(5.840.000,00)	USD	(267194,91)	116.639,81	(150.555,10)	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Vendita	1,00%	(250.000,00)	EUR	4.103,49	758,57	4.862,06	20/12/2028
ITRAXX-XOVERS40V1-5Y	Vendita	5,00%	(290.000,00)	EUR	14.493,62	8.555,47	23.049,09	20/12/2028
					(248.597,80)	125.953,85	(122.643,95)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE								
CDX-EMS40V1-5Y	Vendita	1,00%	(410.000,00)	USD	(16.093,63)	5.523,83	(10.569,80)	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(1.360.000,00)	USD	11.436,32	12.745,99	24.182,31	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(700.000,00)	USD	8.973,00	3.473,78	12.446,78	20/12/2028
CDX-NAIGS41V1-5Y	Vendita	1,00%	(570.000,00)	USD	8.707,49	1.427,74	10.135,23	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Vendita	1,00%	(470.000,00)	EUR	5.237,44	3.903,23	9.140,67	20/12/2028
ITRAXX-EUROPES40V1-5Y	Vendita	1,00%	(300.000,00)	EUR	4.623,12	1.211,35	5.834,47	20/12/2028
					22.883,74	28.285,92	51.169,66	
					507.092,72	746.350,40	1.253.443,12	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2024	15/03/2024	AUD	59,00	5.666.360,00	(19.627,06)	128.064,16
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	(1,00)	(123.710,00)	300,35	(1.396,01)
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	2,00	247.420,00	(600,71)	7169,67
CAN 5YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	72,00	8.092.800,00	(6.389,33)	115.178,94
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(97,00)	(11.565.310,00)	41.710,00	(213.051,31)
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	38,00	4.530.740,00	(16.340,00)	84.496,52
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	111,00	15.224.760,00	(127.650,00)	560.572,83
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(94,00)	(12.893.040,00)	108.100,00	(508.022,50)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(2,00)	(282.760,00)	5.920,00	(11.380,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	(59,00)	(6.284.680,00)	5.310,00	(39.760,00)
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	1,00	102.660,00	(828,57)	7.880,78
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	211,00	23.773.766,68	(41.762,80)	578.007,62
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(138,00)	(15.548.719,44)	27.314,06	(393.925,54)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	64,00	6.950.499,84	(4.976,62)	120.353,91
					(29.520,68)	434.189,07

BofA Securities Europe SA ha versato EUR 520.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps.

Deutsche Bank AG ha versato EUR 270.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps e contratti di cambio a termine.

Goldman Sachs Bank Europe SE ha versato EUR 260.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps e contratti di cambio a termine.

JP Morgan SE ha ricevuto EUR 300.000,00 netti come garanzia liquida per credit default swaps e contratti di cambio a termine.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in GBP)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
CHF							
600.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	584.728,55	0,03	600.000,00	mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	495.938,37	0,02
		584.728,55	0,03	2.400.000,00	MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030	1.728.960,44	0,08
DKK							
9.708.257,09	Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2053 SDO E	874.384,40	0,04	300.000,00	National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	239.723,47	0,01
42.188.520,60	Jyske Realkredit A/S 1.5% 01-01-2053 SDO E	4.005.112,39	0,17	500.000,00	Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029	374.907,72	0,02
65.753.129,15	Nordea Kredit 1% 07-01-2052 SDRO 2	5.975.788,09	0,26	400.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	310.753,20	0,01
3.051.791,88	Nordea Kredit 2% 10-01-2047 IO10 SDRO 2	311.600,18	0,01	200.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025	170.479,13	0,01
1.028.439,37	Nordea Kredit 3% 07-01-2046 SDRO 2	115.679,43	0,01	500.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	440.576,75	0,02
71.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H	8.277.915,56	0,36	600.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	527.903,17	0,02
10.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H	1.133.234,98	0,05	1.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoos 2.5% 28-06-2029	852.373,07	0,04
11.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H	1.231.784,15	0,05	300.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoos 3.625% 13-12-2027	267.547,30	0,01
8.821.360,23	Nykredit Realkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E	953.663,24	0,04	1.000.000,00	Royal Bank of Canada 0.01% 05-10-2028	759.600,01	0,03
6.200.951,99	Nykredit Realkredit 3% 07-01-2046 SDO E	697.125,00	0,03	300.000,00	Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030	269.563,48	0,01
1.045.086,02	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 IO10 SDO E	117.247,23	0,01	1.000.000,00	SR-Boligkredit AS 0.01% 10-03-2031	708.362,08	0,03
40.414.850,80	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2053 SDO E	4.423.373,11	0,19	800.000,00	SR-Boligkredit AS 1.625% 15-03-2028	664.167,98	0,03
24.246.344,44	Nykredit Realkredit 3.5% 04-01-2053 SDO E	2.737.842,99	0,12	1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	742.313,57	0,03
25.333.364,71	Nykredit Realkredit 4% 10-01-2053 SDO E	2.896.030,40	0,13	400.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	304.859,84	0,01
89.838.000,78	Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 IO10 SDO E	10.495.193,35	0,46	21.302.750,67			0,93
31.967.289,78	Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 SDO E	3.748.508,52	0,16	USD			
42.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2025 SDRO A T	4.789.947,05	0,21	2.028.200,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-05-2030	1.303.094,29	0,06
800.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	89.883,71	0,00	1.767.100,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	1.126.819,77	0,05
84.160.076,94	Realkredit Danmark 2% 10-01-2053 SDRO S	8.382.117,70	0,37	1.853.200,00	United States Treasury Note/ 0.875% 15-11-2030	1.197.289,77	0,05
8.253.491,28	Realkredit Danmark 2.5% 04-01-2047 SDRO S	893.955,82	0,04	1.682.500,00	United States Treasury Note/ 1.25% 15-08-2031	1.095.196,74	0,05
		62.150.387,30	2,71	2.021.500,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2031	1.363.701,15	0,06
EUR				1.311.000,00	United States Treasury Note/ 1.75% 15-11-2029	919.811,82	0,04
4.100.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	3.049.599,57	0,13	3.294.700,00	United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032	2.228.620,98	0,10
200.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	167.502,39	0,01	3.247.300,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029	2.366.207,21	0,10
2.400.000,00	BPCE SFH SA 0.75% 27-11-2026	1.970.503,70	0,09	483.000,00	United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	357.421,10	0,02
100.000,00	BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033	88.527,05	0,00	3.219.000,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032	2.346.772,26	0,10
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	8.670,27	0,00	1.194.000,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	906.409,03	0,04
1.700.000,00	Commerzbank AG 0.01% 11-03-2030	1.254.480,70	0,05	1.637.000,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	1.236.220,73	0,05
1.000.000,00	Commonwealth Bank of Austral 0.75% 28-02-2028	796.780,68	0,03	739.500,00	United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2033	564.197,81	0,02
1.200.000,00	Coventry Building Society 0.125% 20-06-2026	972.168,43	0,04	2.513.000,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	2.009.706,29	0,09
900.000,00	Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	783.483,24	0,03	19.021.468,95			0,83
500.000,00	Hana Bank 0.01% 26-01-2026	407.267,87	0,02	Totale obbligazioni			
1.000.000,00	ING-DiBa AG 1.25% 09-10-2033	752.115,36	0,03	103.059.335,47			4,50
700.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	602.444,67	0,03	Azioni			
400.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	324.110,40	0,01	BRL			
100.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	89.352,23	0,00	1.199.100,00	Ambev	2.668.558,19	0,12
800.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	668.018,34	0,03	56.200,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	686.571,18	0,03
300.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	253.123,52	0,01	103.600,00	CPFL Energia	646.671,93	0,03
100.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	89.094,83	0,00	459.700,00	Hypera	2.663.797,99	0,12
200.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	167.477,84	0,01	525.100,00	M Dias Branco	3.287.891,39	0,14
				9.953.490,68			0,43
CAD							
80.600,00	Royal Bank of Canada	6.414.199,50	0,28	CAD			
129.700,00	Toronto-Dominion Bank/The	6.567.177,50	0,29	153.864,00	Nestle	14.062.772,32	0,61
				80.805,00	Roche Holding	18.467.213,72	0,81
				12.981.377,00			0,57
CHF							
				32.529.986,04			1,42

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in GBP) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
DKK				THB			
781.357,00	Novo Nordisk B	63.413.800,87	2,77	79.100,00	Advanced Info Service	395.395,96	0,02
		63.413.800,87	2,77	111.400,00	Bangkok Bank	401.601,70	0,02
EUR				5.693.400,00	Thai Union Group	1.967.247,32	0,09
118.551,00	Allianz	24.925.038,13	1,09			2.764.244,98	0,12
288.028,00	Deutsche Telekom	5.443.759,79	0,24	TWD			
2.225.238,00	Iberdrola	23.000.956,53	1,00	131.000,00	Hon Hai Precision Industry	350.709,66	0,02
15.777,00	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	10.094.485,98	0,44	123.000,00	Sinbon Electronics	942.185,55	0,04
131.107,00	Prosus	3.097.705,10	0,14	846.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	12.852.428,55	0,56
234.208,00	Sanofi	18.245.551,81	0,80			14.145.323,76	0,62
263.945,00	Unilever	10.040.251,17	0,44	USD			
302.215,00	Vinci	29.901.445,17	1,31	127.618,00	Accenture	35.344.923,14	1,54
		124.749.193,68	5,45	58.871,00	Adobe	27.762.894,28	1,21
GBP				59.363,00	Advanced Micro Devices	7.013.781,51	0,31
540.337,00	Diageo	15.432.024,72	0,67	46.286,00	Air Products and Chemicals	9.959.942,19	0,43
462.228,00	Reckitt Benckiser Group	25.052.281,51	1,09	232.581,00	Akamai Technologies	21.719.263,57	0,95
549.384,00	Rightmove	3.171.956,43	0,14	72.997,00	Alibaba Group Holding ADR	4.431.991,46	0,19
1.621.783,00	St James's Place	11.086.508,59	0,48	987.355,00	Alphabet	108.823.700,83	4,75
214.910,00	Unilever	8.166.580,00	0,36	45.466,00	American Electric Power	2.891.292,28	0,13
		62.909.351,25	2,75	235.681,00	Automatic Data Processing	43.192.895,62	1,89
HKD				15.422,00	AutoZone	31.171.998,66	1,36
6.882.000,00	China Construction Bank	3.221.193,02	0,14	20.254,00	Baidu ADR	1.901.106,67	0,08
1.902.592,00	China Everbright Environment Group	486.439,14	0,02	203.533,00	Baxter International	6.202.727,59	0,27
5.572.000,00	China Longyuan Power Group	3.320.335,30	0,14	2.763,00	Booking Holdings	7.758.254,61	0,34
600.500,00	China Overseas Land & Investment	831.726,57	0,04	512.478,00	Bristol-Myers Squibb	20.703.007,15	0,90
580.000,00	China Railway Group	203.168,50	0,01	118.332,00	Cadence Design Systems	25.440.193,75	1,11
616.000,00	China Resources Land	1.736.152,51	0,08	216.327,00	Centene	12.567.835,85	0,55
1.086.000,00	Chinasoft International	654.795,63	0,03	118.032,00	Check Point Software Technologies	14.149.733,88	0,62
125.000,00	Hengan International Group	365.515,06	0,02	71.576,00	Chubb	12.665.718,88	0,55
8.180.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	3.145.326,94	0,14	63.908,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	762.765,61	0,03
4.260,00	Meituan	35.119,04	0,00	154.601,00	Cigna Group/The	36.357.399,93	1,59
1.030.000,00	PICC Property & Casualty	962.131,27	0,04	907.490,00	Cisco Systems	36.050.581,63	1,57
985.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	3.504.893,10	0,15	1.256.368,00	Coca-Cola	57.926.185,89	2,53
805.600,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	617.096,73	0,03	248.379,00	Colgate-Palmolive	15.464.978,58	0,68
1.424.400,00	Sinopharm Group	2.932.070,48	0,13	937.866,00	Comcast	32.394.113,60	1,41
42.400,00	Tencent Holdings	1.253.057,60	0,05	705.553,00	Conagra Brands	15.854.624,95	0,69
		23.269.020,89	1,02	466.459,00	CVS Health	28.966.412,56	1,26
IDR				72.587,00	Duke Energy	5.510.299,84	0,24
28.110.500,00	Telkom Indonesia Persero	5.670.138,43	0,25	723.352,00	eBay	24.871.001,27	1,09
		5.670.138,43	0,25	93.255,00	Elevance Health	34.409.434,25	1,50
INR				139.048,00	Emerson Electric	10.645.204,83	0,46
780.233,00	UPL	4.329.286,75	0,19	59.280,00	Estee Lauder Cos	6.867.409,84	0,30
		4.329.286,75	0,19	87.503,00	Eversource Energy	4.233.938,45	0,18
JPY				175.652,00	Expeditors International of Washington	17.673.614,37	0,77
99.200,00	Hoya	9.717.873,69	0,42	201.480,00	Fiserv	21.138.885,25	0,92
506.800,00	KDDI	12.636.486,20	0,55	496.202,00	Fortinet	23.088.598,78	1,01
16.193.200,00	Nippon Telegraph & Telephone	15.507.736,36	0,68	95.140,00	General Mills	4.861.539,18	0,21
		37.862.096,25	1,65	241.178,00	Global Payments	24.293.205,63	1,06
KRW				183.349,00	Hershey	26.666.586,48	1,16
43.291,00	BNK Financial Group	188.702,56	0,01	5.762,00	Intuit	2.854.791,59	0,12
75.871,00	Cheil Worldwide	881.447,72	0,04	55.869,00	J M Smucker	5.513.321,69	0,24
4.678,00	DB Insurance	239.038,38	0,01	506.432,00	Johnson & Johnson	62.284.147,85	2,72
20.515,00	Hyundai Glovis	2.398.403,57	0,10	743.574,00	Kenvue	12.558.060,71	0,55
14.250,00	Hyundai Mobis	2.061.793,53	0,09	42.107,00	Laboratory Corp of America	7.494.407,04	0,33
12.246,00	LG	642.198,64	0,03	119.046,00	Marsh & McLennan Cos	17.686.780,80	0,77
2.287,00	NongShim	568.254,05	0,02	107.175,00	Mastercard	35.979.486,38	1,57
113.460,00	Samsung Electronics	5.437.439,01	0,24	104.884,00	McDonald's	24.361.192,31	1,06
34.725,00	Samsung Fire & Marine Insurance	5.575.450,51	0,24	131.878,00	Medtronic	8.558.564,39	0,37
77.422,00	SK Square	2.486.177,28	0,11	104.976,00	Merck	8.985.915,89	0,39
198.132,00	SK Telecom	6.060.023,55	0,26	106.489,00	Meta Platforms	29.884.069,57	1,30
		26.538.928,80	1,16	329.703,00	Microsoft	97.680.848,71	4,26
MXN				423.408,00	Mondelez International	24.045.885,79	1,05
128.300,00	Arca Continental	1.099.601,88	0,05	786.146,00	Monster Beverage	35.627.987,14	1,56
164.615,00	Coca-Cola Femsa	1.228.445,24	0,05	12.001,00	NetEase ADR	873.288,95	0,04
176.800,00	Fomento Economico Mexicano	1.807.602,84	0,08	185.505,00	NextEra Energy	8.840.239,06	0,39
261.700,00	Grupo Financiero Banorte	2.065.218,60	0,09	377.579,00	NIKE	32.391.905,25	1,41
783.600,00	Kimberly-Clark de Mexico	1.395.584,07	0,06	112.792,00	Oracle	9.396.007,71	0,41
		7.596.452,63	0,33	16.711,00	Paychex	1.568.811,89	0,07
PHP				189.219,00	PayPal Holdings	9.372.057,17	0,41
12.450,00	PLDT	226.094,64	0,01	281.877,00	PepsiCo	37.570.302,35	1,64
		226.094,64	0,01	451.379,00	Pfizer	10.219.332,71	0,45
SEK				197.161,00	Procter & Gamble	22.615.731,64	0,99
304.320,00	Svenska Handelsbanken A	2.612.971,13	0,11	145.252,00	Public Service Enterprise Group	6.926.550,93	0,30
		2.612.971,13	0,11	146.418,00	Ross Stores	16.003.118,43	0,70
SGD				31.050,00	SK Telecom ADR	522.443,68	0,02
2.255.600,00	Thai Beverage	705.040,72	0,03	465.447,00	Starbucks	35.205.410,54	1,54
		705.040,72	0,03	52.745,00	Stryker	12.367.092,39	0,54
				175.156,00	Sysco	10.054.754,54	0,44

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in GBP) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
197.718,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	16.284.121,95	0,71
257.494,00	Texas Roadhouse	24.804.941,53	1,08
264.275,00	TJX Cos	19.505.047,18	0,85
219.556,00	Toro	16.677.521,06	0,73
31.970,00	UnitedHealth Group	13.203.759,56	0,58
418.457,00	Verizon Communications	12.341.331,19	0,54
237.839,00	Visa	48.738.435,01	2,13
89.611,00	Waste Management	12.568.861,34	0,55
21.998,00	WW Grainger	14.372.856,88	0,63
		1.587.677.425,64	69,31
	ZAR		
20.534,00	Naspers	2.739.808,22	0,12
106.877,00	Nedbank Group	985.780,14	0,04
164.044,00	Standard Bank Group	1.456.170,72	0,06
		5.181.759,08	0,23
	Totale azioni	2.025.115.983,22	88,41
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	2.128.175.318,69	92,91
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
	Azioni		
	CNY		
1.939.564,00	Chengdu Xingrong Environment	1.223.487,43	0,05
273.701,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	1.508.960,86	0,07
54.094,00	Henan Shuanghui Investment & Development	160.179,20	0,01
1.000.800,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	2.967.933,83	0,13
98.700,00	Midea Group	597.766,38	0,03
1.773.241,00	Ming Yang Smart Energy Group	2.465.178,85	0,11
593.983,00	Titan Wind Energy Suzhou	763.862,41	0,03
456.890,00	Zhejiang Chint Electrics	1.089.519,97	0,05
		10.776.888,93	0,47
	Totale azioni	10.776.888,93	0,47
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	10.776.888,93	0,47
	Totale investimenti in titoli	2.138.952.207,62	93,38
	Liquidità presso banche	122.371.349,34	5,34
	Altre attività nette	29.290.383,64	1,28
	Totale attività nette	2.290.613.940,60	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	65,97	Settore farmaceutico	9,01
Danimarca	5,48	Media & Servizi Interattivi	6,33
Regno Unito	3,23	Software	6,30
Francia	2,85	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	6,09
Svizzera	2,01	Bevande	5,90
Irlanda	1,92	Alimenti e carni confezionati	4,36
Giappone	1,69	Ristorazione	3,68
Germania	1,41	Servizi sanitari	3,18
Taiwan, Provincia della Cina	1,33	Casalinghi	2,82
Cina	1,25	Gestione Assistenza Sanitaria	2,63
Repubblica di Corea	1,25	Applicazioni software	2,45
Spagna	1,00	Forniture servizi elettrici	1,97
Israele	0,62	Servizi di reclutamento e gestione risorse umane	1,95
Canada	0,61	Obbligazioni ipotecarie con opzione di rimborso anticipato	1,92
Isole Cayman	0,49	Servizi di telecomunicazione integrata	1,70
Brasile	0,47	Prodotti personali	1,66
Messico	0,33	Semiconduttori	1,58
Indonesia	0,25	Impianti di comunicazione	1,57
Sudafrica	0,23	Consulenza e servizi informatici	1,57
India	0,19	Abbigliamento (dettaglio)	1,55
Paesi Bassi	0,15	Vendite al dettaglio broadband	1,53
Thailandia	0,15	Televisione via cavo e via satellite	1,41
Republic of Austria	0,11	Calzature	1,41
Svezia	0,11	Automobili (al dettaglio)	1,36
Hong Kong	0,06	Edilizia e ingegneria	1,31
Norvegia	0,06	Attrezzature sanitarie	1,18
Australia	0,04	Settore bancario	1,17
Islanda	0,03	Assicurazioni multiramo	1,09
Polonia	0,03	Obbligazioni ipotecarie	1,04
Slovacchia	0,02	Servizi e infrastrutture Internet	0,95
Estonia	0,01	Trasporto aereo di merci e logistica	0,88
Finlandia	0,01	Servizi di telecomunicazione senza cavo	0,87
Nuova Zelanda	0,01	Titoli di Stato	0,86
Filippine	0,01	Assicurazioni su proprietà e R.C.	0,85
Totale	93,38	Broker di assicurazioni	0,77
		Macchinari per l'agricoltura	0,73
		Distillerie ed enoteche	0,70
		Debito societario	0,68
		Società commerciali e distributori	0,63
		Servizi ambientali e impianti	0,57
		Componentistica e attrezzature elettriche	0,51
		Banche di gestione patrimoniale e banche depositarie	0,48
		Forniture sanitarie	0,45
		Abbigliamento, accessori e beni di lusso	0,44
		Distribuzione di alimentari	0,44
		Gas industriali	0,43
		Alberghi, resort e crociere	0,34
		Servizi plurisetoriali	0,30
		Hardware tecnologico, memorie e periferiche	0,24
		Fertilizzanti e prodotti chimici per uso agricolo	0,19
		Assicurazioni vita e malattia	0,15
		Attrezzature elettriche pesanti	0,14
		Conglomerati industriali	0,14
		Energia elettrica da fonti rinnovabili	0,14
		Distribuzione sanitaria	0,13
		Fabbricazione birra	0,12
		Fornitura servizi idrici	0,12
		Sviluppo immobiliare	0,11
		Componentistica auto e attrezzature	0,09
		Pubblicità	0,04
		Componenti elettroniche	0,04
		Home entertainment interattivo	0,04
		Elettrodomestici	0,03
		Servizi di produzione elettronica	0,02
		Banche regionali	0,01
		Totale	93,38

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (GBP)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
351,52	GBP	435,00	USD	9,60	26/01/2024
30.804,18	GBP	718.591,00	ZAR	234,49	26/01/2024
386.201,00	ZAR	16.775,58	GBP	(345,31)	26/01/2024
1.495.000,00	EUR	1.298.489,87	GBP	1.810,14	08/02/2024
3.055.000,00	EUR	2.654.201,41	GBP	3.359,36	16/02/2024
219.407.811,00	JPY	1.353.000,00	EUR	50.552,49	16/02/2024
3.412.819,89	USD	2.679.000,00	GBP	2.065,98	16/02/2024
111.085,00	AUD	58.371,89	GBP	974,86	22/02/2024
623.691,00	CAD	363.844,61	GBP	6.003,61	22/02/2024
3.703.200,00	EUR	3.238.626,78	GBP	(16.657,60)	22/02/2024
2.475.714,31	GBP	4.698.700,00	AUD	(34.596,85)	22/02/2024
2.273.900,38	GBP	410.639.676,00	JPY	(25.847,82)	22/02/2024
47.967,80	GBP	629.197,00	SEK	(1.396,74)	22/02/2024
16.391.433,22	GBP	20.530.329,00	USD	263.014,31	22/02/2024
182.601.681,00	JPY	995.184,79	GBP	27.344,12	22/02/2024
39.559.394,93	GBP	75.485.176,36	AUD	(769.355,30)	29/02/2024
45.477.180,85	GBP	595.381.430,65	SEK	(1.250.812,55)	13/03/2024
				(1.743.643,21)	
Controparte: BNP Paribas SA					
155.292,05	GBP	188.618,00	USD	7.021,05	26/01/2024
4.907.497,00	USD	4.022.468,06	GBP	(164.794,10)	26/01/2024
9.293.000,00	EUR	1.460.313.825,00	JPY	(80.228,11)	08/02/2024
5.036.083,44	USD	4.601.000,00	EUR	(44.657,28)	08/02/2024
8.509.000,00	EUR	1.354.587.287,00	JPY	(177.434,71)	16/02/2024
7.604.000,00	EUR	8.281.486,57	USD	108.258,63	16/02/2024
104.739.566,66	GBP	201.623.833,40	AUD	(2.965.098,39)	16/02/2024
5.863.016,54	USD	5.392.000,00	EUR	(84.095,35)	16/02/2024
25.261.869,08	USD	19.930.448,05	GBP	(84.417,10)	16/02/2024
1.888.000,00	USD	265.264.359,00	JPY	(1.292,62)	16/02/2024
7.414.591,70	CAD	4.310.000,00	GBP	86.735,68	22/02/2024
24.768.882,00	DKK	2.860.029,40	GBP	32.748,40	22/02/2024
1.541.561,08	GBP	13.283.203,00	DKK	(9.850,59)	22/02/2024
2.993.775,94	GBP	540.548.456,00	JPY	(33.517,60)	22/02/2024
58.222.891,28	GBP	73.518.302,00	USD	471.051,90	22/02/2024
169.632.572,00	JPY	941.950,94	GBP	8.078,79	22/02/2024
133.179.162,00	USD	105.669.484,34	GBP	(1.050.013,28)	22/02/2024
1.386.000,00	GBP	2.335.145,14	CAD	1.153,00	29/02/2024
61.983.000,00	NOK	4.525.228,59	GBP	268.969,76	29/02/2024
34.509.582,73	SEK	4.996.000,00	AUD	38.516,83	29/02/2024
26.702.615,71	SEK	3.508.000,00	CAD	15.183,38	29/02/2024
9.212.260,67	USD	7.253.000,00	GBP	(19.139,59)	13/03/2024
				(3.676.821,30)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
1.247,65	GBP	1.520,00	USD	52,80	26/01/2024
4.038.000,00	AUD	2.681.514,66	USD	50.528,05	16/02/2024
1.517.000,00	EUR	243.628.395,00	JPY	(43.477,81)	16/02/2024
603.081,00	CAD	351.975,61	GBP	5.652,00	22/02/2024
18.563,17	GBP	21.467,00	EUR	(112,67)	22/02/2024
19.357.310,26	GBP	24.367.499,00	USD	215.149,13	22/02/2024
33.173.571,00	USD	26.262.859,36	GBP	(203.633,78)	22/02/2024
				24.157,72	
Controparte: Citibank Europe PLC					
7.074.340,27	CAD	8.498.000,00	NZD	(18.107,17)	26/01/2024
78.008,17	GBP	1.802.662,00	ZAR	1.318,10	26/01/2024
2.209.000,00	AUD	213.648.516,00	JPY	(15.313,76)	16/02/2024
43.665.648.435,00	JPY	237.567.452,24	GBP	6.754.640,24	16/02/2024
1.727.738,00	AUD	918.753,28	GBP	4.362,32	22/02/2024
1.086.971,00	CAD	633.400,24	GBP	11.167,55	22/02/2024
733.202,00	CHF	671.759,64	GBP	19.662,15	22/02/2024
6.477,00	EUR	5.688,19	GBP	(52,71)	22/02/2024
1.642.722,79	GBP	3.121.637,00	AUD	(25.017,52)	22/02/2024
163.138.879,10	GBP	185.762.165,98	EUR	1.511.629,72	22/02/2024
5.093,04	GBP	49.563,00	HKD	102,03	22/02/2024
41.665.594,96	GBP	7.615.106.211,00	JPY	(978.478,42)	22/02/2024
2.476.592,46	GBP	32.267.646,00	SEK	(55.130,44)	22/02/2024
977.000,00	GBP	1.835.620,23	AUD	(3.820,26)	29/02/2024
21.365.395.617,00	JPY	115.167.289,54	GBP	4.574.225,39	29/02/2024
56.831.439,58	GBP	66.070.193,27	EUR	(671.256,26)	13/03/2024
6.370.477.265,00	JPY	35.192.909,62	GBP	580.557,89	13/03/2024
				11.690.488,85	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (GBP)	Scadenza
Controparte: Deutsche Bank Ag					
219.606,49	GBP	5.163.681,00	ZAR	(55,84)	26/01/2024
6.756.131,00	ZAR	297.216,00	GBP	(9.773,80)	26/01/2024
2.232.000,00	EUR	3.621.853,90	AUD	6.349,05	08/02/2024
94.566.375,11	EUR	82.403.401,06	GBP	(151.354,37)	08/02/2024
1.159.000,00	EUR	179.222.359,00	JPY	6.142,81	08/02/2024
129.642.059,45	GBP	148.785.766,00	EUR	231.049,13	08/02/2024
72.031.157,31	GBP	88.861.835,08	USD	2.199.217,97	08/02/2024
2.545.385,22	AUD	1.364.000,00	GBP	(4.023,43)	16/02/2024
4.538.000,00	EUR	4.999.934,57	USD	19.634,37	16/02/2024
505.884.668,75	GBP	577.992.311,56	EUR	3.062.265,36	16/02/2024
663.232.737,22	GBP	816.449.050,00	USD	21.698.290,19	16/02/2024
516.205.021,01	USD	419.830.188,40	GBP	(14.212.838,67)	16/02/2024
4.336.295,00	AUD	2.275.524,98	GBP	41.102,79	22/02/2024
574.442,00	CHF	522.311,12	GBP	19.368,74	22/02/2024
153.898.250,00	DKK	17.944.331,98	GBP	30.814,65	22/02/2024
3.320.415,00	EUR	2.856.959,44	GBP	31.631,79	22/02/2024
985.244,04	GBP	1.875.038,00	AUD	(16.487,93)	22/02/2024
15.612.521,97	GBP	26.711.175,00	CAD	(227.396,14)	22/02/2024
147.162.249,21	GBP	1.248.844.313,00	DKK	1.287.515,26	22/02/2024
24.229,88	GBP	28.080,00	EUR	(198,79)	22/02/2024
2.405.211,73	GBP	437.514.681,00	JPY	(44.921,99)	22/02/2024
1.067.800.961,18	GBP	1.334.702.830,08	USD	19.256.350,25	22/02/2024
870.844.108,00	JPY	4.823.196,31	GBP	53.889,44	22/02/2024
703.690,00	SEK	54.098,42	GBP	1.113,81	22/02/2024
948.000,00	AUD	92.006.652,00	JPY	(9.175,64)	29/02/2024
8.195.030,85	GBP	14.094.010,73	CAD	(161.985,89)	29/02/2024
6.454.880,23	GBP	7.405.308,64	EUR	11.131,30	29/02/2024
499.240,38	GBP	90.523.249,00	JPY	(8.184,44)	29/02/2024
597.000,00	GBP	1.211.533,77	NZD	(3.454,32)	29/02/2024
19.858.000,00	NOK	268.775.448,00	JPY	29.607,17	29/02/2024
7.471.000,00	SEK	102.990.425,00	JPY	8.888,07	29/02/2024
92.335.769,56	GBP	157.420.741,99	CAD	(1.007.310,27)	13/03/2024
215.170.924,33	USD	171.301.787,15	GBP	(2.321.986,56)	13/03/2024
				29.815.214,07	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
310.272,03	GBP	376.500,00	USD	14.307,48	26/01/2024
4.394.000,00	GBP	793.097.408,00	JPY	(44.118,24)	16/02/2024
46.195.821,93	GBP	96.776.860,80	NZD	(1.770.428,70)	16/02/2024
4.368.549,32	USD	3.518.000,00	GBP	(85.557,67)	16/02/2024
3.495.079,00	CAD	2.038.153,75	GBP	34.419,49	22/02/2024
352.330,42	GBP	602.285,00	CAD	(4.831,03)	22/02/2024
1.280.029,86	GBP	11.099.396,00	DKK	(16.266,12)	22/02/2024
303.272.848,00	JPY	1.682.222,10	GBP	16.248,94	22/02/2024
33.451.288,00	USD	26.597.468,73	GBP	(319.263,20)	22/02/2024
7.715.000,00	GBP	1.399.964.092,00	JPY	(132.401,23)	29/02/2024
24.656.149,84	GBP	51.128.737,97	NZD	(679.687,57)	29/02/2024
13.666.431,63	NOK	1.959.000,00	AUD	10.673,56	29/02/2024
34.191.817,04	NOK	2.516.000,00	GBP	128.792,95	29/02/2024
2.460.000,00	GBP	3.125.172,44	USD	5.986,14	13/03/2024
				(2.842.125,20)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
870,31	GBP	1.071,00	USD	28,45	26/01/2024
12.540,00	USD	10.089,26	GBP	(232,55)	26/01/2024
1.700.000,00	EUR	1.891.520,81	USD	(7.541,47)	08/02/2024
1.521.614,11	USD	1.406.000,00	EUR	(27.198,51)	08/02/2024
3.774.000,00	EUR	4.129.072,64	USD	39.037,31	16/02/2024
3.782.000,00	GBP	4.744.726,78	USD	54.237,87	16/02/2024
377.039.639,00	JPY	2.075.000,00	GBP	34.798,71	16/02/2024
2.305.000,00	NZD	202.602.885,00	JPY	8.835,00	16/02/2024
2.792.007,09	USD	2.579.000,00	EUR	(49.808,76)	16/02/2024
7.618.067,22	USD	6.029.000,00	GBP	(44.034,30)	16/02/2024
1.374.162,91	GBP	248.579.654,00	JPY	(17.966,91)	22/02/2024
4.593.311,83	GBP	5.780.527,00	USD	52.344,84	22/02/2024
528.203.551,00	JPY	2.898.127,88	GBP	59.833,80	22/02/2024
				102.333,48	
Controparte: JP Morgan SE					
539.761,00	ZAR	23.851,74	GBP	(887,00)	26/01/2024
23.040,00	EUR	20.028,62	GBP	16,46	22/02/2024
17.517.678,44	GBP	235.974.937,22	NOK	(736.604,33)	29/02/2024
114.776.690,06	SEK	8.758.913,27	GBP	247.076,13	29/02/2024
15.914.929,88	USD	14.737.000,00	EUR	(327.511,08)	13/03/2024
				(817.909,82)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (GBP)	Scadenza
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
5.526.679,25	GBP	6.760.055,00	USD	212.804,45	26/01/2024
2.406.797,00	USD	1.967.432,73	GBP	(75.523,31)	26/01/2024
1.302.000,00	EUR	2.160.741,91	AUD	(21.798,71)	08/02/2024
2.083.000,00	EUR	1.808.998,43	GBP	2.722,85	08/02/2024
2.320.000,00	EUR	2.524.224,00	USD	34.366,53	08/02/2024
2.209.000,00	AUD	1.459.481,66	USD	33.455,93	16/02/2024
1.744.000,00	EUR	1.530.956,62	GBP	(13.740,89)	16/02/2024
6.521.000,00	EUR	7.122.703,66	USD	76.675,86	16/02/2024
5.665.191,83	GBP	6.588.000,00	EUR	(65.370,13)	16/02/2024
2.412.077,27	USD	3.717.000,00	AUD	(90.434,39)	16/02/2024
9.936.148,28	USD	9.077.000,00	EUR	(89.871,30)	16/02/2024
377.320,00	CHF	345.238,19	GBP	10.577,60	22/02/2024
4.622.098,00	EUR	3.997.389,63	GBP	23.745,53	22/02/2024
776.204,09	GBP	849.585,00	CHF	(24.953,17)	22/02/2024
17.745.914,15	GBP	20.609.964,00	EUR	(183.790,98)	22/02/2024
				(171.134,13)	
Controparte: Societe Generale SA					
250.287,00	AUD	131.733,60	GBP	1.982,85	22/02/2024
18.393.504,00	DKK	2.152.476,95	GBP	(4.079,89)	22/02/2024
7.349.709,00	EUR	6.408.928,61	GBP	(14.448,48)	22/02/2024
33.416.644,82	GBP	36.546.939,00	CHF	(1.047.247,41)	22/02/2024
871.272,54	GBP	7.461.767,00	DKK	(262,54)	22/02/2024
17.564,99	GBP	20.165,00	EUR	20,93	22/02/2024
4.123.047,74	GBP	53.992.679,43	SEK	(113.526,90)	29/02/2024
				(1.177.561,44)	
Controparte: UBS Europe SE					
8.768.266,37	CAD	10.482.000,00	NZD	2.665,08	26/01/2024
3.906.920,00	EUR	3.375.851,83	GBP	23.070,80	22/02/2024
288.678,37	GBP	492.804,00	CAD	(3.562,50)	22/02/2024
74.537,65	GBP	86.400,00	EUR	(627,35)	22/02/2024
66.644,36	GBP	867.420,00	SEK	(1.413,99)	22/02/2024
1.666.000,00	GBP	3.368.222,17	NZD	(3.391,88)	29/02/2024
				16.740,16	
				31.219.739,18	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (GBP)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (GBP)
Gestione efficiente del portafoglio:						
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	(162,00)	(20.041.020,00)	42.281,66	(195.247,06)
EURO STOXX 50 3/2024	15/03/2024	EUR	(2.306,00)	(105.222.780,00)	(360.692,23)	865.184,22
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(1.178,00)	(161.574.480,00)	1.177.194,20	(5.549.583,74)
FTSE 100 IDX FUT 3/2024	15/03/2024	GBP	(501,00)	(38.850.045,00)	(45.090,00)	(676.350,00)
MSCI EmgMkt 3/2024	18/03/2024	USD	(1.691,00)	(87.568.435,00)	(199.433,90)	(3.293.526,02)
NIKKEI 225 MINI 3/2024	08/03/2024	JPY	(2.384,00)	(7.969.712.000,00)	66.253,18	(461.446,19)
S&P500 EMINI FUT 3/2024	15/03/2024	USD	(2.717,00)	(656.393.237,50)	53.406,46	(18.440.352,76)
SPI 200 FUTURES 3/2024	21/03/2024	AUD	(270,00)	(51.192.000,00)	82.889,11	(708.815,04)
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	3.837,00	432.322.003,56	(659.939,26)	9.278.417,59
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	1.456,00	299.572.000,00	(44.715,46)	2.116.623,38
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	8.180,00	888.360.760,80	(552.729,65)	14.406.189,74
					(440.575,89)	(2.658.905,88)

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	58,00	Applicazioni software	13,20
Germania	5,66	Servizi ambientali e impianti	10,65
Irlanda	5,14	Gas industriali	7,57
Giappone	5,07	Macchinari industriali	6,98
Canada	4,49	Forniture servizi elettrici	6,67
Svizzera	4,06	Semiconduttori	5,74
Francia	3,76	Componentistica e attrezzature elettriche	4,52
Danimarca	2,63	Impianti di semiconduttori	4,42
Regno Unito	2,34	Prodotti chimici specializzati	4,35
Paesi Bassi	1,71	Edilizia e ingegneria	3,71
Australia	1,65	Ferrovie	3,69
Cina	1,22	Scienze biologiche: strumenti e servizi	3,50
Italia	1,10	Imballaggio	3,00
Jersey	0,90	Riassicurazione	2,89
Finlandia	0,85	Attrezzature elettriche pesanti	2,63
Totale	98,58	Produzione di apparati elettronici	2,34
		Servizi plurisetoriali	2,34
		Componentistica auto e attrezzature	1,78
		Macchinari per l'agricoltura	1,46
		Distributori	1,36
		Alimenti e carni confezionati	1,33
		Servizi di ricerca e consulenza	1,28
		Alimentari (dettaglio)	0,98
		Prodotti per il tempo libero	0,94
		Prodotti cartacei	0,85
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	0,39
		Totale	98,58

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
84.177.089,31	CHF	87.774.125,04	EUR	3.346.500,09	31/01/2024
3.443.196,31	EUR	3.263.158,56	CHF	(89.277,52)	31/01/2024
30.770,40	EUR	26.450,27	GBP	354,30	31/01/2024
3.526.232,85	EUR	3.840.724,87	USD	55.381,25	31/01/2024
1.873.509,54	GBP	2.158.566,56	EUR	(4.228,60)	31/01/2024
112.269.960,28	USD	102.261.818,37	EUR	(806.729,12)	31/01/2024
				2.502.000,40	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	39,29	Servizi ambientali e impianti	9,15
Giappone	11,21	Prodotti per l'edilizia	7,93
Francia	9,45	Settore bancario	7,04
India	6,94	Casalinghi	6,07
Canada	6,23	Forniture servizi elettrici	5,81
Germania	5,10	Impianti di semiconduttori	5,29
Irlanda	3,58	Gas industriali	5,21
Regno Unito	2,87	Produttori indipendenti di elettricità e trader di energia	3,25
Indonesia	2,66	Ferrovie	3,07
Bermuda	2,28	Rame	2,87
Danimarca	2,05	Edilizia e ingegneria	2,73
Svizzera	1,73	Produzione automobili	2,72
Isole Faroe	1,69	Impianti e servizi petrolio e gas	2,64
Lussemburgo	1,51	Prodotti chimici specializzati	2,62
Finlandia	1,43	Servizi plurisetoriali	2,57
Belgio	0,40	Contenitori in metallo e vetro	2,47
Totale	98,44	Negozi specializzati	2,45
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	2,28
		Vendite al dettaglio broadline	2,22
		Trasporto aereo di merci e logistica	2,05
		Macchinari industriali	1,97
		Riassicurazione	1,85
		Abbigliamento (dettaglio)	1,83
		Prodotti agricoli	1,73
		Alimenti e carni confezionati	1,69
		Semiconduttori	1,59
		Acciaio	1,51
		Distribuzione di alimentari	1,45
		Bevande	1,44
		Raffinazione e commercializzazione petrolio e gas	1,43
		Alluminio	1,12
		Prodotti chimici diversificati	0,40
		Totale	98,44

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
3.304.875,91	EUR	3.574.596,54	USD	82.272,12	31/01/2024
78.747,26	USD	71.785,83	EUR	(689,64)	31/01/2024
				81.582,48	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Azioni				Azioni			
CAD				CNY			
75.700,00	Fortis Inc/Canada	3.089.108,26	2,83	567.390,00	East Money Information	1.123.227,71	1,03
		3.089.108,26	2,83	707.900,00	NARI Technology	2.227.845,80	2,04
CHF				225.000,00	Ningbo Orient Wires & Cables	1.356.243,48	1,24
9.701,00	DocMorris	845.529,22	0,78	81.791,00	Shenzhen Transsion Holdings	1.596.101,97	1,46
		845.529,22	0,78			6.303.418,96	5,78
DKK				Totale azioni			
20.400,00	Novo Nordisk B	2.105.718,63	1,93			6.303.418,96	5,78
		2.105.718,63	1,93	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
EUR				Totale investimenti in titoli			
2.122,00	ASML Holding	1.608.596,27	1,48			107.694.795,96	98,75
39.322,00	Cellnex Telecom	1.550.605,50	1,42	Liquidità presso banche			
12.030,00	DSM-Firmenich	1.227.046,86	1,13			1.894.549,97	1,74
32.955,00	Infineon Technologies	1.376.746,53	1,26	Altre passività nette			
29.654,00	Kerry Group	2.577.971,44	2,36			-533.578,86	(0,49)
111.935,00	Koninklijke Ahold Delhaize	3.223.278,70	2,96	Totale attività nette			
128.099,00	Metso Oyj	1.305.604,79	1,20			109.055.767,07	100,00
44.864,00	Zalando	1.063.570,21	0,98				
		13.933.420,30	12,78				
GBP							
49.510,00	Intertek Group	2.673.676,20	2,45				
512.013,00	Rotork	2.107.295,29	1,93				
		4.780.971,49	4,38				
INR							
154.591,00	PB Fintech	1.476.267,30	1,35				
		1.476.267,30	1,35				
JPY							
7.100,00	Lasertec	1.865.594,51	1,71				
100.300,00	Nabtesco	2.040.246,36	1,87				
121.700,00	Pan Pacific International Holdings	2.894.095,86	2,65				
		6.799.936,73	6,24				
NOK							
90.459,00	Tomra Systems	1.099.560,66	1,01				
		1.099.560,66	1,01				
NZD							
297.351,00	Ryman Healthcare	1.106.920,32	1,02				
		1.106.920,32	1,02				
TWD							
20.000,00	Wiwynn	1.189.293,10	1,09				
		1.189.293,10	1,09				
USD							
2.628,00	Adobe	1.576.248,12	1,45				
4.944,00	Align Technology	1.366.373,28	1,25				
38.987,00	Amazon.com	5.983.334,89	5,49				
5.504,00	ANSYS	1.997.346,56	1,83				
10.353,00	Aptiv	938.810,04	0,86				
4.900,00	Bio-Rad Laboratories	1.587.600,00	1,46				
11.699,00	Chart Industries	1.620.428,49	1,49				
30.197,00	Emerson Electric	2.940.281,89	2,70				
56.153,00	HDFC Bank ADR	3.768.989,36	3,46				
30.622,00	Hexcel	2.268.783,98	2,08				
25.598,00	Interactive Brokers Group	2.128.217,72	1,95				
13.029,00	Intercontinental Exchange	1.680.350,13	1,54				
15.696,00	International Flavors & Fragrances	1.280.165,76	1,17				
11.486,00	Jack Henry & Associates	1.882.899,98	1,73				
11.265,00	Keysight Technologies	1.802.737,95	1,65				
8.575,00	MarketAxess Holdings	2.523.279,50	2,31				
21.958,00	Marvell Technology	1.347.342,88	1,24				
72.053,00	NextEra Energy	4.367.132,33	4,00				
5.069,00	NVIDIA	2.526.085,46	2,32				
31.088,00	PayPal Holdings	1.958.388,56	1,80				
21.567,00	Planet Fitness	1.593.585,63	1,46				
30.568,00	Progressive	4.847.779,12	4,45				
22.302,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	2.336.134,50	2,14				
25.957,00	TJX Cos	2.436.583,59	2,23				
28.622,00	T-Mobile US	4.584.099,52	4,20				
21.403,00	Tradeweb Markets	1.936.329,41	1,78				
63.972,00	XP	1.685.342,34	1,55				
		64.964.650,99	59,57				
Totale azioni							
		101.391.377,00	92,97				
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
		101.391.377,00	92,97				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	51,57	Vendite al dettaglio broadband	8,14
Giappone	6,24	Semiconduttori	6,96
Cina	5,78	Forniture servizi elettrici	6,84
India	4,81	Scambi e dati finanziari	6,66
Paesi Bassi	4,43	Macchinari industriali	6,30
Regno Unito	4,38	Assicurazioni su proprietà e R.C.	4,45
Taiwan, Provincia della Cina	3,23	Servizi di telecomunicazione senza cavo	4,20
Canada	2,83	Componentistica e attrezzature elettriche	3,94
Irlanda	2,36	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	3,52
Germania	2,24	Attività di collocamento e intermediazione	3,50
Danimarca	1,93	Settore bancario	3,46
Svizzera	1,90	Applicazioni software	3,28
Isole Cayman	1,55	Abbigliamento (dettaglio)	3,21
Spagna	1,42	Impianti di semiconduttori	3,19
Finlandia	1,20	Alimentari (dettaglio)	2,96
Nuova Zelanda	1,02	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	2,55
Norvegia	1,01	Servizi di ricerca e consulenza	2,45
Jersey	0,86	Alimenti e carni confezionati	2,36
Totale	98,75	Prodotti chimici specializzati	2,30
		Tecnologia aerospaziale e militare	2,08
		Attrezzature elettriche pesanti	2,04
		Settore farmaceutico	1,93
		Produzione di apparati elettronici	1,65
		Impianti di svago	1,46
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	1,46
		Servizi di telecomunicazione integrata	1,42
		Broker di assicurazioni	1,35
		Forniture sanitarie	1,25
		Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	1,20
		Strutture sanitarie	1,02
		Componentistica auto e attrezzature	0,86
		Medicine (al dettaglio)	0,78
		Totale	98,75

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			THB		
Azioni			4.647.300,00 Home Product Center	1.593.009,89	0,42
AUD			578.900,00 Thanachart Capital	839.538,56	0,22
97.855,00 ANZ Group Holdings	1.722.343,51	0,45		2.432.548,45	0,64
126.769,00 BlueScope Steel	2.014.330,25	0,53	USD		
433.820,00 CSR	1.944.264,11	0,51	46.877,00 AbbVie	7.252.340,67	1,89
68.481,00 Sonic Healthcare	1.491.784,90	0,39	15.623,00 Accenture	5.503.201,75	1,44
347.523,00 Stockland	1.050.135,44	0,27	21.460,00 Alibaba Group Holding ADR	1.657.141,20	0,43
	8.222.858,21	2,15	20.854,00 American Express	3.926.391,12	1,03
BRL			24.984,00 American Tower	5.408.036,64	1,41
522.800,00 Cia de Saneamento de Minas Gerais Copasa MG	2.207.253,24	0,58	8.058,00 Amgen	2.314.257,60	0,60
	2.207.253,24	0,58	80.016,00 Apple	15.483.096,00	4,04
CAD			20.507,00 Check Point Software Technologies	3.126.702,29	0,82
82.200,00 Canadian Imperial Bank of Commerce	3.944.111,66	1,03	99.588,00 Cisco Systems	5.031.683,70	1,31
69.900,00 Great-West Lifeco	2.299.765,37	0,60	124.513,00 Citigroup	6.408.061,55	1,67
31.700,00 Loblaw Cos	3.063.576,01	0,80	85.666,00 Comcast	3.763.307,38	0,98
294.600,00 Lundin Mining	2.400.362,13	0,63	25.590,00 Cummins	6.160.024,80	1,61
42.800,00 Sun Life Financial	2.211.521,69	0,58	41.071,00 CVS Health	3.243.787,58	0,85
118.500,00 Torex Gold Resources	1.310.607,32	0,34	17.619,00 DaVita	1.841.009,31	0,48
	15.229.944,18	3,98	98.741,00 eBay	4.317.943,93	1,13
CHF			12.333,00 Ecolab	2.451.677,07	0,64
9.474,00 Sonova Holding	3.099.368,40	0,81	7.943,00 Elevance Health	3.727.570,47	0,97
5.372,00 Swisscom	3.235.194,08	0,84	15.077,00 Eli Lilly	8.811.903,42	2,30
	6.334.562,48	1,65	34.659,00 Entergy	3.486.002,22	0,91
DKK			29.114,00 Eversource Energy	1.791.675,56	0,47
94.418,00 Novo Nordisk B	9.745.967,72	2,55	44.364,00 Hartford Financial Services Group	3.569.527,44	0,93
18.283,00 Novozymes B	1.006.090,28	0,26	22.211,00 Hershey	4.108.590,78	1,07
	10.752.058,00	2,81	20.132,00 Home Depot	6.960.840,32	1,82
EUR			8.309,00 Lam Research	6.547.492,00	1,71
24.868,00 Air Liquide	4.856.442,87	1,27	19.382,00 Lear	2.735.769,30	0,71
6.874,00 ASML Holding	5.210.881,62	1,36	15.886,00 Mastercard	6.782.845,42	1,77
166.047,00 AXA	5.406.356,15	1,41	66.257,00 Merck	7.213.399,59	1,88
49.274,00 Eiffage	5.284.567,91	1,38	61.321,00 Microsoft	23.106.366,01	6,03
92.454,00 Infineon Technologies	3.862.410,08	1,01	65.188,00 nVent Electric	3.865.648,40	1,01
76.713,00 Kemira	1.426.053,55	0,37	26.990,00 NVIDIA	13.450.196,60	3,51
8.405,00 L'Oreal	4.201.507,87	1,10	15.711,00 Oracle	1.664.580,45	0,43
23.049,00 Publicis Groupe	2.144.890,15	0,56	33.937,00 Quest Diagnostics	4.659.550,10	1,22
133.842,00 Redeia Corp	2.206.998,90	0,58	62.849,00 Regions Financial	1.229.954,93	0,32
22.124,00 Schneider Electric	4.459.454,50	1,16	15.799,00 S&P Global	7.002.274,79	1,83
100.801,00 Unilever	4.876.765,49	1,27	17.964,00 Salesforce	4.768.184,52	1,25
	43.936.329,09	11,47	28.738,00 Target	4.095.165,00	1,07
GBP			108.431,00 Taylor Morrison Home	5.831.419,18	1,52
46.501,00 Next	4.820.097,19	1,26	23.283,00 Tractor Supply	5.033.086,11	1,31
	4.820.097,19	1,26	9.734,00 United Rentals	5.631.313,68	1,47
HKD			12.189,00 Valmont Industries	2.854.663,80	0,75
346.500,00 Ping An Insurance Group Co of China	1.568.114,17	0,41	82.980,00 Verizon Communications	3.112.579,80	0,81
2.068.000,00 Zhejiang Expressway	1.379.346,19	0,36	25.706,00 Visa	6.699.754,78	1,75
	2.947.460,36	0,77	28.941,00 Walmart	4.563.706,29	1,19
JPY			12.102,00 Walt Disney	1.094.020,80	0,29
75.000,00 DeNA	730.065,04	0,19	15.048,00 Waste Management	2.684.412,72	0,70
43.400,00 Ebara	2.561.170,65	0,67	20.854,00 Welltower	1.895.628,60	0,50
2.345.300,00 Nippon Telegraph & Telephone	2.856.603,92	0,75	34.486,00 Zoetis	6.815.123,32	1,78
48.900,00 Sony Group	4.635.578,96	1,21		243.681.908,99	63,64
	10.783.418,57	2,82	ZAR		
NOK			199.407,00 Standard Bank Group	2.251.273,39	0,59
72.496,00 Austevoll Seafood	527.088,02	0,14		2.251.273,39	0,59
169.426,00 DNB Bank	3.592.129,57	0,94	Totale azioni	370.972.541,49	96,88
	4.119.217,59	1,08	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	370.972.541,49	96,88
PHP					
51.184,00 Globe Telecom	1.589.823,57	0,42			
	1.589.823,57	0,42			
SEK					
41.100,00 Essity B	1.024.258,22	0,27			
293.852,00 SEB A	4.074.585,26	1,06			
61.058,00 Volvo B	1.592.542,17	0,42			
	6.691.385,65	1,75			
SGD					
2.071.100,00 ComfortDelGro	2.195.623,20	0,57			
109.758,00 DBS Group Holdings	2.776.779,33	0,73			
	4.972.402,53	1,30			

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
	Azioni		
	TWD		
614.000,00	Sino-American Silicon Products	3.921.213,40	1,02
		3.921.213,40	1,02
	Totale azioni	3.921.213,40	1,02
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	3.921.213,40	1,02
	Totale investimenti in titoli	374.893.754,89	97,90
	Liquidità presso banche	7.752.462,45	2,02
	Altre attività nette	271.974,02	0,07
	Totale attività nette	382.918.191,36	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	59,94	Settore farmaceutico	8,51
Francia	6,88	Software	7,29
Canada	3,98	Settore bancario	6,69
Giappone	2,82	Semiconduttori	4,52
Danimarca	2,81	Impianti di semiconduttori	4,09
Regno Unito	2,53	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	4,04
Irlanda	2,45	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	3,52
Australia	2,15	Servizi sanitari	2,93
Svezia	1,75	Vendite al dettaglio broadline	2,82
Svizzera	1,65	Biotecnologia	2,50
Paesi Bassi	1,36	Servizi di telecomunicazione integrata	2,40
Singapore	1,30	Prodotti personali	2,37
Norvegia	1,08	Centri commerciali	2,26
Taiwan, Provincia della Cina	1,02	Articoli per migliori immobiliari (al dettaglio)	2,23
Germania	1,01	Componentistica e attrezzature elettriche	2,17
Israele	0,82	Edilizia e ingegneria	2,13
Cina	0,77	Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	2,02
Thailandia	0,64	Forniture servizi elettrici	1,95
Sudafrica	0,59	Scambi e dati finanziari	1,83
Brasile	0,58	Assicurazioni vita e malattia	1,59
Spagna	0,58	Edilizia residenziale	1,52
Isole Cayman	0,43	Società commerciali e distributori	1,47
Filippine	0,42	Consulenza e servizi informatici	1,44
Finlandia	0,37	Assicurazioni multiramo	1,41
		REIT (torri per telecomunicazioni)	1,41
		Impianti di comunicazione	1,31
		Negozi specializzati	1,31
		Gas industriali	1,27
		Applicazioni software	1,25
		Elettronica di consumo	1,21
		Alimenti e carni confezionati	1,21
		Credito al consumo	1,03
		Televisione via cavo e via satellite	0,98
		Gestione Assistenza Sanitaria	0,97
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	0,93
		Prodotti chimici specializzati	0,90
		Attrezzature sanitarie	0,81
		Alimentari (dettaglio)	0,80
		Componentistica auto e attrezzature	0,71
		Servizi ambientali e impianti	0,70
		Macchinari industriali	0,67
		Rame	0,63
		Fornitura servizi idrici	0,58
		Trasporto passeggeri via terra	0,57
		Pubblicità	0,56
		Acciaio	0,53
		Prodotti per l'edilizia	0,51
		REIT (strutture sanitarie)	0,50
		Servizi di telecomunicazione senza cavo	0,42
		Prodotti chimici diversificati	0,37
		Strade e ferrovie	0,36
		Oro	0,34
		Banche regionali	0,32
		Cinema e spettacolo	0,29
		REIT (diversificati)	0,27
		Casalinghi	0,27
		Home entertainment interattivo	0,19
		Totale	97,90

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	39,62	Servizi di telecomunicazione integrata	10,10
Germania	15,82	Applicazioni software	6,44
Svezia	8,43	Software	5,99
Israele	5,96	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	5,68
Danimarca	5,44	Consulenza e servizi informatici	4,62
Svizzera	4,69	REIT (magazzini di self storage)	4,57
Guernsey	4,62	Forniture sanitarie	4,41
Paesi Bassi	3,04	Televisione via cavo e via satellite	4,26
Canada	1,54	Servizi ambientali e impianti	3,66
Belgio	0,27	Servizi sanitari	3,66
Republic of Austria	0,26	Servizi e infrastrutture Internet	3,42
Norvegia	0,25	Cinema e spettacolo	3,34
Totale	89,94	Vendite al dettaglio broadband	3,31
		Servizi di telecomunicazione senza cavo	3,18
		Servizi di sicurezza e allarme	2,81
		Immagazzinamento e trasporto di petrolio e gas	2,78
		Attrezzature sanitarie	2,77
		Servizi di supporto diversificati	2,67
		Casalinghi	1,89
		Alimenti e carni confezionati	1,55
		Strutture sanitarie	1,35
		Biotechologia	0,72
		Produzione automobili	0,58
		Macchinari industriali	0,57
		Servizi speciali per i consumatori	0,41
		Negozi specializzati	0,40
		Scambi e dati finanziari	0,36
		Articoli per miglione immobiliari (al dettaglio)	0,35
		Abbigliamento, accessori e beni di lusso	0,33
		Ristorazione	0,33
		Semiconduttori	0,32
		Prodotti per il tempo libero	0,31
		Linee aeree	0,28
		Impianti di comunicazione	0,28
		Media & Servizi Interattivi	0,28
		Distributori	0,27
		Forniture servizi elettrici	0,26
		Impianti di semiconduttori	0,26
		Tecnologia aerospaziale e militare	0,25
		Casinò e gioco d'azzardo	0,25
		Macchinari agricoli ed edili e trasporti pesanti	0,24
		Prodotti per l'edilizia	0,21
		Centri commerciali	0,21
		Totale	89,94

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
58.417,00	CAD	39.796,30	EUR	31,28	16/02/2024
5.786,00	CHF	6.131,15	EUR	138,53	16/02/2024
28.599,67	EUR	41.912,00	CAD	24,63	16/02/2024
96.222,14	EUR	91.639,24	CHF	(3.072,88)	16/02/2024
19.614.772,58	EUR	21.112.435,00	USD	545.874,05	16/02/2024
1.767.397,00	USD	1.600.029,15	EUR	(3.927,33)	16/02/2024
				539.068,28	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
104.635,72	EUR	1.249.829,83	NOK	(6.505,20)	16/02/2024
5.107.800,05	EUR	59.454.521,92	SEK	(253.468,49)	16/02/2024
				(259.973,69)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
2.466.841,00	DKK	331.010,83	EUR	141,94	16/02/2024
353.424,32	EUR	522.180,82	CAD	(2.576,12)	16/02/2024
262.578,27	EUR	1.956.290,00	DKK	(37,70)	16/02/2024
23.555,83	EUR	267.345,00	NOK	(224,04)	16/02/2024
477.949,00	NOK	42.257,17	EUR	256,30	16/02/2024
1.773.086,00	SEK	160.785,87	EUR	(854,12)	16/02/2024
				(3.293,74)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
65.556,00	CHF	68.845,35	EUR	2.187,42	16/02/2024
308.164,01	EUR	456.987,18	CAD	(3.384,16)	16/02/2024
1.058.044,55	EUR	1.139.631,00	USD	28.725,85	16/02/2024
10.741.762,00	SEK	925.952,40	EUR	42.694,81	16/02/2024
				70.223,92	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
61.283,00	CHF	64.833,76	EUR	1.571,57	16/02/2024
306.726,89	EUR	289.275,00	CHF	(6.730,75)	16/02/2024
6.703,30	EUR	75.260,00	NOK	8,68	16/02/2024
				(5.150,50)	
Controparte: JP Morgan SE					
18.425,00	CHF	19.207,81	EUR	755,71	16/02/2024
148.499,75	EUR	142.562,88	CHF	(5.966,84)	16/02/2024
2.160.120,10	EUR	16.098.111,00	DKK	(916,68)	16/02/2024
				(6.127,81)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
192.105,00	CHF	201.483,39	EUR	6.669,33	16/02/2024
1.345.694,00	DKK	180.597,36	EUR	50,94	16/02/2024
131.664,04	EUR	125.111,00	CHF	(3.900,64)	16/02/2024
160.872,26	EUR	1.198.792,00	DKK	(55,60)	16/02/2024
10.257,23	EUR	120.399,00	NOK	(450,17)	16/02/2024
2.181.674,47	EUR	2.394.838,00	USD	18.870,41	16/02/2024
95.799,00	NOK	8.512,97	EUR	8,56	16/02/2024
1.244.532,00	USD	1.132.423,03	EUR	(8.479,84)	16/02/2024
				12.712,99	
Controparte: Societe Generale SA					
86.763,00	CHF	92.209,01	EUR	1.808,28	16/02/2024
24.005,63	EUR	272.295,00	NOK	(214,59)	16/02/2024
				1.593,69	
Controparte: UBS Europe SE					
164.162,00	CAD	112.006,78	EUR	(83,40)	16/02/2024
11.752.408,00	SEK	1.050.605,92	EUR	9.376,86	16/02/2024
				9.293,46	
				358.346,60	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO STOXX 50	3/2024	15/03/2024	EUR	(73,00)	(3.330.990,00)	(13.140,00)
						(13.140,00)
						31.577,92

Equity swaps

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Europe SA						
10X Genomics	USD	(2.957,00)	(153.361,60)	(10.300,81)	(10.246,76)	15/03/2024
ACADIA Pharmaceuticals	USD	(5.014,00)	(142.771,06)	(13.111,17)	(6.488,48)	15/03/2024
Aena SME	EUR	9.500,00	1.564.650,00	6.175,00	133.813,70	15/03/2024
Air France-KLM	EUR	(6.137,00)	(84.322,38)	(1.497,43)	5.087,58	15/03/2024
Alphabet	USD	(5.856,00)	(742.756,13)	(40.163,30)	(73.657,45)	15/03/2024
Altair Engineering	USD	(2.176,00)	(166.448,64)	(20.397,54)	(17.399,76)	15/03/2024
API Group	USD	(5.065,00)	(159.346,77)	(6.645,18)	(24.807,93)	15/03/2024
Appfolio	USD	(718,00)	(112.715,35)	3.319,74	(23.622,28)	15/03/2024
Apple	USD	(10.235,00)	(1.791.958,47)	37.691,32	(422.195,13)	15/03/2024
Aroundtown	EUR	(62.353,00)	(154.323,68)	(6.734,13)	(51.532,40)	15/03/2024
ASOS	GBP	(18.578,00)	(90.923,70)	(4.444,33)	4,97	15/03/2024
Atos	EUR	(12.456,00)	(88.811,28)	9.043,06	18.836,74	15/03/2024
Axfood	SEK	(48.063,00)	(1.191.281,39)	(31.212,61)	(59.973,98)	15/03/2024
Blackbaud	USD	(1.896,00)	(151.034,96)	(2.573,29)	(20.624,17)	15/03/2024
Brunello Cucinelli	EUR	1.219,00	108.551,95	4.327,45	10.178,47	15/03/2024
Cable One	USD	(1.682,00)	(847.742,00)	(23.954,65)	200.238,42	15/03/2024
Capgemini	EUR	(6.116,00)	(1.161.122,60)	37.001,80	(103.007,53)	15/03/2024
CarMax	USD	(8.602,00)	(600.630,06)	(18.913,19)	49.323,72	15/03/2024
CCC Intelligent Solutions Holdings	USD	(13.283,00)	(136.892,30)	(721,12)	(34.736,60)	15/03/2024
CGG	EUR	(119.136,00)	(71.410,12)	(619,51)	16.533,70	15/03/2024
Charter Communications	USD	(2.819,00)	(1.003.229,35)	(34.153,47)	133.992,91	15/03/2024
Chocoladefabriken Lindt & Spruengli	CHF	(100,00)	(1.091.113,06)	87.505,11	(133.093,28)	15/03/2024
Clariane	EUR	(14.269,00)	(34.930,51)	(741,99)	70.374,02	15/03/2024
Coloplast B	DKK	(9.559,00)	(993.453,66)	15.390,45	(33.662,78)	15/03/2024
CommVault Systems	USD	(2.043,00)	(148.862,46)	(4.528,91)	(17.370,62)	15/03/2024
Dassault Systemes	EUR	(22.000,00)	(975.810,00)	(1.430,00)	(105.517,64)	15/03/2024
Davide Campari-Milano	EUR	7.258,00	74.321,92	1.669,34	(21.003,20)	15/03/2024
Deutsche Boerse	EUR	(10.009,00)	(1.866.678,50)	(88.079,20)	(61.889,07)	15/03/2024
Deutsche Post	EUR	(28.500,00)	(1.278.367,50)	37.477,50	(237.225,88)	15/03/2024
DFDS	DKK	(2.824,00)	(84.948,94)	227,34	15.218,42	15/03/2024
Diodes	USD	(1.736,00)	(127.765,33)	(5.544,77)	6.156,28	15/03/2024
eBay	USD	(23.886,00)	(945.109,28)	(42.792,51)	44.309,69	15/03/2024
Edenred	EUR	31.335,00	1.696.476,90	7.520,40	144.443,08	15/03/2024
Elior Group	EUR	(40.874,00)	(120.169,56)	(8.093,05)	2.389,35	15/03/2024
Elis	EUR	(270,00)	(5.119,20)	(24,30)	(5.094,90)	15/03/2024
Embracer B	SEK	(41.473,00)	(101.896,51)	6.471,40	(11.602,83)	15/03/2024
Emmi	CHF	(1.051,00)	(1.036.625,47)	24.978,93	(108.406,47)	15/03/2024
Enagas	EUR	(84.283,00)	(1.286.158,58)	123.896,01	91.323,67	15/03/2024
EssilorLuxottica	EUR	8.500,00	1.546.830,00	(27.710,00)	138.888,84	15/03/2024
Eutelsat Communications SACA	EUR	(15.964,00)	(68.230,14)	(2.809,67)	22.514,78	15/03/2024
FirstService	CAD	(9.000,00)	(1.320.870,87)	(9.461,12)	(95.518,39)	15/03/2024
Fluidra	EUR	(33.000,00)	(623.370,00)	6.270,00	(4.272,63)	15/03/2024
Forvia	EUR	(4.416,00)	(90.969,60)	1.766,40	(22.514,66)	15/03/2024
Grifols	EUR	57.173,00	892.184,67	93.191,98	138.700,75	15/03/2024
Henkel	EUR	(7.863,00)	(572.898,18)	(2.676,60)	(34.725,07)	15/03/2024
Hennes & Mauritz B	SEK	(24.897,00)	(396.484,39)	2.245,61	(41.820,46)	15/03/2024
Hermes International SCA	EUR	45,00	86.526,00	(4.531,50)	4.118,43	15/03/2024
Indivior	GBP	4.258,00	58.218,00	2.504,41	(29.214,24)	15/03/2024
Industria de Diseno Textil	EUR	44.530,00	1.763.388,00	52.990,70	361.225,71	15/03/2024
Infrastrutture Wireless Italiane	EUR	(100.000,00)	(1.148.500,00)	(22.500,00)	(22.670,46)	15/03/2024
Insight Enterprises	USD	(897,00)	(144.492,32)	3.936,35	(20.151,39)	15/03/2024
Inter Parfums	USD	(1.032,00)	(137.880,13)	(6.069,49)	(2.000,81)	15/03/2024
Interpump Group	EUR	1.892,00	88.848,32	435,16	(171,72)	15/03/2024
Intrum	SEK	(15.525,00)	(98.916,57)	(15.095,14)	9.824,95	15/03/2024
IPG Photonics	USD	(1.323,00)	(131.438,11)	(1.915,31)	(807,68)	15/03/2024
J & J Snack Foods	USD	(877,00)	(133.676,64)	1.428,34	(7.334,57)	15/03/2024

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Equity Swaps (seguito)

Sottostante	Valuta	Quantità delle azioni sottostanti	Impegni nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Jack Henry & Associates	USD	(7.740,00)	(1.148.043,97)	3.011,40	(86.629,33)	15/03/2024
Krystal Biotech	USD	(1.117,00)	(129.427,27)	(12.431,32)	10.521,07	15/03/2024
Kuehne + Nagel International	CHF	(4.245,00)	(1.329.456,99)	10.089,01	(326.646,35)	15/03/2024
London Stock Exchange Group	GBP	15.085,00	1.614.140,78	17.055,31	224.420,17	15/03/2024
Lowe's Cos	USD	(6.125,00)	(1.236.915,26)	13.300,76	(155.107,03)	15/03/2024
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	109,00	80.256,70	(1.318,90)	(6.086,69)	15/03/2024
McDonald's	USD	(7.654,00)	(2.045.845,22)	(56.373,11)	(241.571,81)	15/03/2024
Medtronic	USD	(16.877,00)	(1.260.430,31)	1.068,94	(30.624,14)	15/03/2024
Meritage Homes	USD	(1.046,00)	(165.152,91)	(1.391,26)	(35.080,64)	15/03/2024
Mobico Group	GBP	(95.815,00)	(93.282,22)	(13.176,39)	11.954,66	15/03/2024
Moncler	EUR	1.379,00	77.113,68	0,00	(11.091,27)	15/03/2024
New York Times	USD	(24.000,00)	(1.072.747,01)	(82.519,00)	(66.115,51)	15/03/2024
Nexity	EUR	(5.811,00)	(98.380,23)	(12.261,21)	1.077,92	15/03/2024
Paychex	USD	(15.000,00)	(1.620.521,17)	100.977,20	(113.868,57)	15/03/2024
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica	EUR	1.878,00	91.834,20	1.915,56	2.534,61	15/03/2024
RELX	GBP	(27.421,00)	(981.383,37)	(27.137,93)	(224.934,48)	15/03/2024
Renault	EUR	(2.359,00)	(87.518,90)	5.130,83	(23.983,33)	15/03/2024
Roivant Sciences	USD	(8.944,00)	(90.637,71)	(323,71)	(18.999,80)	15/03/2024
Sanmina	USD	(2.495,00)	(117.480,82)	(1.241,63)	10.883,64	15/03/2024
SBA Communications	USD	(4.200,00)	(964.609,12)	(20.293,16)	(218.281,76)	15/03/2024
Schneider National	USD	(4.807,00)	(111.737,09)	(2.392,19)	19.064,85	15/03/2024
Stillfront Group	SEK	(60.082,00)	(65.842,67)	1.761,22	22.884,76	15/03/2024
Storskogen Group B	SEK	(129.410,00)	(108.621,96)	(4.738,93)	(10.004,71)	15/03/2024
Swisscom	CHF	(2.000,00)	(1.089.816,69)	3.024,87	66.241,97	15/03/2024
Taylor Morrison Home	USD	(3.101,00)	(150.897,38)	(6.565,64)	(14.887,79)	15/03/2024
Telenor	NOK	(100.000,00)	(1.035.293,53)	34.272,40	10.666,76	15/03/2024
TELLUS	CAD	123.096,00	1.980.536,79	(32.770,87)	1.677,70	15/03/2024
u-blox Holding	CHF	(1.069,00)	(115.485,13)	(3.464,55)	(20.634,38)	15/03/2024
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	(1.805,00)	(121.187,70)	(1.155,20)	(32.047,10)	15/03/2024
Union Pacific	USD	(7.470,00)	(1.661.622,15)	(26.089,58)	(140.690,60)	15/03/2024
United Parcel Service	USD	(9.200,00)	(1.312.323,56)	44.035,47	79.515,43	15/03/2024
Verallia	EUR	35.716,00	1.247.917,04	36.430,32	115.882,95	15/03/2024
Vertex	USD	(6.294,00)	(154.730,35)	(2.050,16)	(23.300,65)	15/03/2024
Vodafone Group	GBP	(1.200.000,00)	(946.761,82)	(53.014,46)	148.705,65	15/03/2024
YETI Holdings	USD	(15.000,00)	(713.626,49)	(15.879,48)	(132.346,28)	15/03/2024
		(2.258.927,00)	(30.873.801,40)	3.503,12	(1.453.763,12)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli
e altre attività nette al 31/12/2023
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				USD				
Azioni								
BRL								
59.100,00	Cia Energetica de Minas Gerais	139.867,24	1,11	463,00	Acuity Brands	94.697,39	0,75	
75.700,00	Companhia Paranaense de Energia	148.097,84	1,18	1.199,00	Albemarle	174.490,47	1,39	
25.000,00	CPFL Energia	198.472,42	1,58	1.473,00	Applied Materials	240.378,87	1,91	
12.100,00	Engie Brasil Energia	113.072,69	0,90	3.297,00	Array Technologies	56.675,43	0,45	
39.095,00	Gerdau	191.493,61	1,52	888,00	Century Communities	80.763,60	0,64	
23.400,00	Neoenegia	102.943,02	0,82	253,00	Comfort Systems USA	52.074,99	0,41	
		893.946,82	7,12	4.421,00	Commercial Metals	222.597,35	1,77	
CLP								
869.618,00	Enel Chile	56.280,20	0,45	729,00	DXP Enterprises Inc/TX	24.917,22	0,20	
		56.280,20	0,45	2.380,00	EMCOR Group	515.103,40	4,10	
DKK								
1.007,00	Rockwool B	294.988,47	2,35	3.726,00	EnerSys	381.132,54	3,03	
		294.988,47	2,35	6.360,00	Eversource Energy	391.394,40	3,12	
EUR								
439,00	Acciona	64.747,64	0,52	1.462,00	Installed Building Products	270.623,51	2,15	
18.404,00	Acerinox	217.537,38	1,73	1.188,00	Johnson Controls International	68.607,00	0,55	
4.756,00	ACEA	73.010,44	0,58	20.036,00	Livent	370.465,64	2,95	
5.527,00	Alstom	74.889,48	0,60	3.476,00	Owens Corning	517.055,00	4,12	
4.929,00	ANDRITZ	307.240,74	2,45	920,00	Titan Machinery	26.569,60	0,21	
16.116,00	Ariston Holding	112.211,84	0,89	589,00	TopBuild	221.570,02	1,76	
3.905,00	Beneteau SACA	54.033,89	0,43	5.039,00	Veeco Instruments	157.317,58	1,25	
94.030,00	EDP - Energias de Portugal	474.299,81	3,78	681,00	Xcel Energy	41.956,41	0,33	
8.547,00	Endesa	174.848,13	1,39			3.908.390,42	31,11	
49.296,00	Enel	367.153,78	2,92	Totale azioni			12.211.400,88	97,19
14.613,00	Iberdrola	192.107,68	1,53	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			12.211.400,88	97,19
824,00	Kingspan Group	71.397,69	0,57					
18.264,00	Metso Oyj	186.149,51	1,48	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato				
19.290,00	Outokumpu	95.659,73	0,76	Azioni				
3.528,00	Prysmian	160.995,72	1,28	CNY				
3.972,00	Redeia Corp	65.496,63	0,52	90.800,00	CECEP Solar Energy	71.439,61	0,57	
13.746,00	REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS	35.321,58	0,28			71.439,61	0,57	
940,00	Siemens	176.527,85	1,41	Totale azioni			71.439,61	0,57
12.490,00	Signify	420.330,22	3,35	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			71.439,61	0,57
4.104,00	Solaria Energia y Medio Ambiente	84.591,57	0,67	Totale investimenti in titoli			12.282.840,49	97,76
4.608,00	SPIE	144.736,28	1,15	Liquidità presso banche			256.502,07	2,04
12.483,00	Terna - Rete Elettrica Nazionale	104.244,18	0,83	Altre attività nette			24.809,28	0,20
9.183,00	Veolia Environnement	290.871,82	2,32	Totale attività nette			12.564.151,84	100,00
2.824,00	Verbund	262.327,18	2,09					
2.665,00	Vinci	335.358,46	2,67					
2.615,00	Wienerberger	87.338,76	0,70					
		4.633.427,99	36,88					
GBP								
13.668,00	National Grid	183.918,97	1,46					
20.441,00	SSE	485.640,51	3,87					
		669.559,48	5,33					
HKD								
751.000,00	China Datang Corp Renewable Power	173.060,30	1,38					
394.000,00	China Everbright Environment Group	128.119,42	1,02					
339.000,00	China Longyuan Power Group	256.925,04	2,04					
9.200,00	Tianqi Lithium	50.822,22	0,40					
		608.926,98	4,85					
INR								
43.799,00	Power Grid Corp of India	124.848,63	0,99					
		124.848,63	0,99					
JPY								
700,00	Daito Trust Construction	80.906,26	0,64					
2.500,00	Ebara	147.532,87	1,17					
9.200,00	GS Yuasa	129.096,56	1,03					
18.700,00	SUMCO	279.521,77	2,22					
6.000,00	Toray Industries	31.094,30	0,25					
		668.151,76	5,32					
KRW								
5.001,00	Hanwha Solutions	153.381,09	1,22					
644,00	Samsung SDI	123.009,55	0,98					
		276.390,64	2,20					
NOK								
11.373,00	Norsk Hydro	76.489,49	0,61					
		76.489,49	0,61					

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	30,56	Forniture servizi elettrici	27,02
Francia	7,16	Componentistica e attrezzature elettriche	9,89
Brasile	7,12	Prodotti per l'edilizia	7,58
Spagna	6,36	Edilizia e ingegneria	7,18
Italia	5,61	Acciaio	5,79
Regno Unito	5,33	Energia elettrica da fonti rinnovabili	5,56
Giappone	5,32	Impianti di semiconduttori	5,39
Republic of Austria	5,23	Prodotti chimici specializzati	4,74
Cina	4,40	Servizi plurisetoriali	4,64
Paesi Bassi	4,24	Edilizia residenziale	4,56
Portogallo	4,06	Macchinari industriali	3,62
Danimarca	2,35	Macchinari agricoli ed edili e trasporti pesanti	2,08
Finlandia	2,24	Materie prime chimiche	1,47
Repubblica di Corea	2,20	Conglomerati industriali	1,41
Germania	1,41	Servizi di supporto diversificati	1,15
Irlanda	1,11	Servizi ambientali e impianti	1,02
Hong Kong	1,02	Componenti elettroniche	0,98
India	0,99	Elettrodomestici	0,89
Norvegia	0,61	Prodotti per l'edilizia	0,70
Cile	0,45	Attivi immobiliari diversificati	0,64
		Alluminio	0,61
		Prodotti per il tempo libero	0,43
		Società commerciali e distributori	0,41
Totale	97,76	Totale	97,76

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
1.998.000,00	Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024	327.793,40	0,55	174.000,00	Bombardier Inc 6% 15-02-2028	170.164,92	0,29
291.000,00	Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027	287.718,38	0,48	59.000,00	Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	59.143,25	0,10
455.000,00	Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	503.480,50	0,85	120.000,00	Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	117.216,26	0,20
280.000,00	Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	270.193,77	0,45	30.000,00	Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028	30.158,55	0,05
355.000,00	Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026	389.114,64	0,65	155.000,00	Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030	134.796,46	0,23
340.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031	412.461,75	0,69	65.000,00	CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	63.465,16	0,11
325.000,00	Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	356.225,96	0,60	2.000,00	Dana Inc 4.5% 15-02-2032	1.742,38	0,00
100.000,00	Emerald Debt Merger Sub LLC 6.375% 15-12-2030	118.521,65	0,20	445.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	373.304,92	0,63
240.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	229.240,87	0,38	180.000,00	Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	187.030,35	0,31
100.000,00	Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029	102.534,97	0,17	200.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	191.801,28	0,32
560.000,00	Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	623.075,42	1,05	75.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	74.682,92	0,13
125.000,00	INEOS Finance PLC 6.625% 15-05-2028	142.027,59	0,24	75.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	75.627,75	0,13
230.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029	268.971,14	0,45	105.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	94.602,90	0,16
505.000,00	International Game Technolog 2.375% 15-04-2028	520.176,23	0,87	110.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 5.25% 15-05-2027	99.841,50	0,17
235.000,00	IQVIA Inc 1.75% 15-03-2026	250.224,75	0,42	200.000,00	INEOS Finance PLC 6.75% 15-05-2028	197.652,50	0,33
250.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	253.868,31	0,43	280.000,00	Newell Brands Inc 5.2% 01-04-2026	275.806,13	0,46
225.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	237.800,39	0,40	135.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	117.558,00	0,20
140.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025	152.747,95	0,26	330.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	305.588,51	0,51
151.000,00	Loxam SAS 3.75% 15-07-2026	165.338,01	0,28	27.000,00	OneMain Finance Corp 6.875% 15-03-2025	27.158,34	0,05
256.000,00	Loxam SAS 6.375% 15-05-2028	295.351,88	0,50	100.000,00	OneMain Finance Corp 9% 15-01-2029	106.297,90	0,18
240.000,00	Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	255.566,45	0,43	395.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	418.846,81	0,70
265.000,00	Oi European Group BV 2.875% 15-02-2025	290.102,10	0,49	110.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 6% 15-02-2028	106.799,18	0,18
275.000,00	Stena International SA 7.25% 15-02-2028	323.103,43	0,54	255.000,00	PG&E Corp 5% 01-07-2028	248.892,98	0,42
376.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	485.921,16	0,82	495.000,00	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	454.207,10	0,76
265.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	274.539,15	0,46	50.000,00	QVC Inc 4.375% 01-09-2028	36.192,92	0,06
620.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	664.855,72	1,12	225.000,00	Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	197.576,86	0,33
200.000,00	TUI Cruises GmbH 6.5% 15-05-2026	218.823,41	0,37	65.000,00	Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	62.959,00	0,11
346.000,00	United Group BV 3.625% 15-02-2028	355.253,44	0,60	445.000,00	SNF Group SACA 3.375% 15-03-2030	380.286,59	0,64
194.000,00	UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029	199.282,47	0,33	95.000,00	Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032	88.021,02	0,15
135.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	142.862,41	0,24	265.000,00	Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030	259.406,99	0,44
100.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	97.376,85	0,16	85.000,00	Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	88.165,91	0,15
		9.214.554,15	15,47	200.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	199.157,90	0,33
GBP							
125.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027	116.221,39	0,20	175.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	171.050,25	0,29
290.000,00	Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036	377.788,16	0,63	118.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	119.242,78	0,20
200.000,00	GTCR W-2 Merger Sub LLC / GT 8.5% 15-01-2031	275.800,67	0,46	395.000,00	Truist Bank 3.625% 16-09-2025	381.634,61	0,64
220.000,00	Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027	258.626,45	0,43	90.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	84.061,79	0,14
280.000,00	Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035	287.591,99	0,48	170.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	151.471,50	0,25
100.000,00	Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025	130.006,98	0,22	130.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	120.724,84	0,20
		1.446.035,64	2,43	66.000,00	Vital Energy Inc 10.125% 15-01-2028	68.031,02	0,11
USD							
390.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	341.753,12	0,57	125.000,00	Vital Energy Inc 9.5% 15-01-2025	125.136,50	0,21
155.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	143.551,35	0,24	80.000,00	Yum! Brands Inc 3.625% 15-03-2031	72.134,30	0,12
50.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	42.978,95	0,07	85.000,00	Yum! Brands Inc 5.375% 01-04-2032	83.552,81	0,14
205.000,00	Ball Corp 6.875% 15-03-2028	213.378,76	0,36	350.000,00	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	293.669,29	0,49
						7.656.525,11	12,86
					Totale obbligazioni	18.317.114,90	30,75
					Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	18.317.114,90	30,75

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato							
Obbligazioni							
EUR							
375.000,00	Crown European Holdings SA 3.375% 15-05-2025	411.959,16	0,69	110.000,00	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029	113.115,69	0,19
125.000,00	Crown European Holdings SA 5% 15-05-2028	143.399,01	0,24	135.000,00	Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	134.502,77	0,23
		555.358,17	0,93	110.000,00	Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	109.514,24	0,18
USD							
150.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	137.906,21	0,23	210.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	171.365,25	0,29
125.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	112.822,24	0,19	120.000,00	Callon Petroleum Co 7.5% 15-06-2030	121.043,88	0,20
75.000,00	Acushnet Co 7.375% 15-10-2028	78.302,25	0,13	85.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	80.917,43	0,14
130.000,00	Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026	130.444,60	0,22	340.000,00	Calpine Corp 4.625% 01-02-2029	316.799,32	0,53
430.000,00	Affinity Interactive 6.875% 15-12-2027	382.453,01	0,64	65.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	63.983,35	0,11
280.000,00	Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	304.810,89	0,51	170.000,00	Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	172.792,10	0,29
85.000,00	Air Canada 3.875% 15-08-2026	81.205,29	0,14	310.000,00	Carnival Corp 6% 01-05-2029	298.628,30	0,50
275.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	249.088,68	0,42	160.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	154.968,00	0,26
40.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	40.376,44	0,07	195.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	171.323,10	0,29
55.000,00	Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027	53.865,13	0,09	64.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	58.532,35	0,10
200.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	163.189,21	0,27	460.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	436.774,28	0,73
295.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	294.240,26	0,49	110.000,00	CD&R Smokey Acquistoe Inc 6.75% 15-07-2025	109.262,45	0,18
100.000,00	Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	97.654,44	0,16	200.000,00	Centene Corp 4.625% 15-12-2029	191.691,98	0,32
285.000,00	Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	185.217,85	0,31	49.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	51.422,32	0,09
370.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	392.372,05	0,66	215.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	180.371,56	0,30
265.000,00	American Airlines Inc/AAAdvn 5.5% 20-04-2026	219.017,13	0,37	60.000,00	CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	54.160,50	0,09
70.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 9.375% 01-06-2028	72.325,63	0,12	145.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	141.723,07	0,24
235.000,00	Amsted Industries Inc 5.625% 01-07-2027	235.215,27	0,39	155.000,00	Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	147.145,55	0,25
250.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	258.703,62	0,43	185.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	181.502,96	0,30
60.000,00	Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	58.338,29	0,10	180.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	156.312,61	0,26
250.000,00	Arches Acquistoe Inc 4.25% 01-06-2028	226.840,45	0,38	50.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	43.990,33	0,07
110.000,00	Arches Acquistoe Inc 6.125% 01-12-2028	95.523,45	0,16	195.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	188.934,35	0,32
220.000,00	Arko Corp 5.125% 15-11-2029	189.978,80	0,32	75.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	71.279,13	0,12
110.000,00	Arsenal AIC Parent LLC 8% 01-10-2030	114.907,10	0,19	315.000,00	CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030	280.020,51	0,47
189.000,00	Artera Services LLC 9.033% 04-12-2025	179.165,39	0,30	106.000,00	CNX Resources Corp 6% 15-01-2029	101.097,75	0,17
46.000,00	Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028	43.728,06	0,07	20.000,00	CNX Resources Corp 7.25% 14-03-2027	20.197,50	0,03
22.000,00	Asbury Automotive Group Inc 4.625% 15-11-2029	20.381,77	0,03	255.000,00	Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	244.356,30	0,41
167.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029	155.483,08	0,26	95.000,00	Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	95.551,95	0,16
80.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026	80.657,04	0,14	105.000,00	CommScope Inc 4.75% 01-09-2029	71.879,85	0,12
105.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	106.175,16	0,18	50.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	44.078,90	0,07
45.000,00	Avient Corp 5.75% 15-05-2025	45.044,19	0,08	90.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	46.867,07	0,08
40.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	41.775,20	0,07	20.000,00	CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	16.400,70	0,03
118.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 8% 15-02-2031	118.194,94	0,20	82.000,00	Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	81.261,18	0,14
70.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	71.721,86	0,12	190.000,00	Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	174.243,79	0,29
50.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	45.810,66	0,08	50.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	51.642,98	0,09
49.000,00	Bausch Health Cos Inc 9% 15-12-2025	45.859,35	0,08	33.000,00	Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	28.741,23	0,05
136.000,00	Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	132.242,89	0,22	90.000,00	Covanta Holding Corp 5% 01-09-2030	77.045,58	0,13
384.000,00	Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	393.228,29	0,66	145.000,00	Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	154.862,90	0,26
170.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01-12-2027	164.004,63	0,28	105.000,00	CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029	102.454,28	0,17
				200.000,00	CSC Holdings LLC 11.25% 15-05-2028	204.707,56	0,34
				210.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	125.114,83	0,21
				225.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028	199.329,59	0,33
				285.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	260.817,35	0,44

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
240.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	149.035,20	0,25	35.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	33.192,37	0,06
270.000,00	Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	254.616,39	0,43	325.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	310.814,08	0,52
75.000,00	Diamond Foreign Asset Co / D 8.5% 01-10-2030	76.214,78	0,13	95.000,00	JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	66.322,14	0,11
270.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	253.191,15	0,43	215.000,00	Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	209.792,70	0,35
115.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	92.785,01	0,16	410.000,00	Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	390.850,95	0,66
64.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	38.397,91	0,06	220.000,00	Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	202.283,66	0,34
50.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	52.336,75	0,09	246.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	240.697,69	0,40
95.000,00	DT Midstream Inc 4.125% 15-06-2029	87.690,01	0,15	105.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	97.607,77	0,16
212.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	208.196,72	0,35	75.000,00	LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	78.381,00	0,13
270.000,00	Endeavor Energy Resources LP 5.75% 30-01-2028	270.469,46	0,45	130.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	54.702,70	0,09
165.000,00	EnerSys 4.375% 15-12-2027	156.477,75	0,26	55.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	22.869,00	0,04
205.000,00	Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	195.722,77	0,33	90.000,00	Light & Wonder International 7.5% 01-09-2031	94.132,62	0,16
28.000,00	EQM Midstream Partners LP 7.5% 01-06-2030	30.182,57	0,05	82.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	74.100,67	0,12
125.000,00	Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	113.534,57	0,19	175.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	161.736,49	0,27
135.000,00	Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	134.673,98	0,23	225.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	213.162,75	0,36
200.000,00	Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026	192.496,03	0,32	95.000,00	Matador Resources Co 6.875% 15-04-2028	96.671,23	0,16
80.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	69.733,60	0,12	170.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	163.797,55	0,28
156.000,00	Foundation Building Material 6% 01-03-2029	139.808,45	0,23	50.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	49.275,18	0,08
99.000,00	Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	108.152,30	0,18	36.000,00	Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	28.738,80	0,05
260.000,00	Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	251.327,91	0,42	95.000,00	Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	60.046,65	0,10
135.000,00	Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	136.422,90	0,23	250.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	264.169,90	0,44
180.000,00	Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026	179.550,90	0,30	150.000,00	MIWD Holdco II LLC / MIWD Fi 5.5% 01-02-2030	133.149,00	0,22
115.000,00	GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028	106.427,08	0,18	52.000,00	Moss Creek Resources Holding 10.5% 15-05-2027	53.403,84	0,09
160.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	147.975,54	0,25	283.000,00	Moss Creek Resources Holding 7.5% 15-01-2026	282.295,61	0,47
65.000,00	GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	61.211,51	0,10	115.000,00	Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027	112.764,78	0,19
205.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	186.638,11	0,31	210.000,00	NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	208.630,38	0,35
200.000,00	GrafTech Finance Inc 4.625% 15-12-2028	133.156,73	0,22	42.000,00	NCL Corp Ltd 5.875% 15-03-2026	41.033,43	0,07
141.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	119.885,45	0,20	333.000,00	NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028	318.186,86	0,53
60.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	55.699,84	0,09	96.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	91.483,70	0,15
220.000,00	H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	201.669,12	0,34	140.000,00	NESCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	130.489,80	0,22
215.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	212.485,90	0,36	180.000,00	Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	177.070,45	0,30
75.000,00	Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	67.497,00	0,11	90.000,00	News Corp 3.875% 15-05-2029	82.847,07	0,14
110.000,00	Hess Midstream Operations LP 4.25% 15-02-2030	101.046,31	0,17	145.000,00	News Corp 5.125% 15-02-2032	137.906,68	0,23
7.000,00	Hess Midstream Operations LP 5.125% 15-06-2028	6.751,76	0,01	250.000,00	Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	242.671,08	0,41
61.000,00	Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	60.656,57	0,10	108.000,00	NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024	106.858,30	0,18
180.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5.75% 01-02-2029	174.720,11	0,29	148.000,00	NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	142.755,58	0,24
65.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6% 01-02-2031	62.912,02	0,11	320.000,00	NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	322.979,20	0,54
325.000,00	Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	295.104,19	0,50	43.000,00	Noble Finance II LLC 8% 15-04-2030	44.891,83	0,08
85.000,00	iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	65.332,87	0,11	260.000,00	Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	244.802,38	0,41
95.000,00	iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	75.540,27	0,13	90.000,00	Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	79.420,78	0,13
75.000,00	Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	70.719,29	0,12	85.000,00	OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	79.976,38	0,13
432.000,00	Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028	392.646,96	0,66	185.000,00	Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	194.871,13	0,33
200.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	197.976,54	0,33	257.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025	258.753,25	0,43
150.000,00	Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	137.077,88	0,23	145.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031	147.630,41	0,25
				265.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	247.337,09	0,42
				65.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	60.766,91	0,10

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
135.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.875% 15-09-2030	137.654,78	0,23	95.000,00	Transocean Inc 8.75% 15-02-2030	95.064,39	0,16
57.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	48.705,93	0,08	100.000,00	Transocean Titan Financing L 8.375% 01-02-2028	103.823,24	0,17
60.000,00	PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	59.056,27	0,10	255.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	229.854,05	0,39
55.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	56.737,25	0,10	89.000,00	Trinseo Materials Operating 5.125% 01-04-2029	36.346,16	0,06
289.000,00	Permian Resources Operating 6.875% 01-04-2027	289.154,62	0,49	100.000,00	TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	100.225,50	0,17
70.000,00	Pike Corp 8.625% 31-01-2031	73.872,54	0,12	75.000,00	Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	65.407,13	0,11
135.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	124.773,95	0,21	145.000,00	Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	149.877,80	0,25
140.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	135.338,52	0,23	70.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	68.061,04	0,11
130.000,00	Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	129.019,59	0,22	55.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	56.073,93	0,09
370.000,00	PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	347.174,70	0,58	90.000,00	Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	80.791,91	0,14
99.000,00	Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	100.122,86	0,17	200.000,00	UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028	188.657,00	0,32
105.000,00	Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	92.497,13	0,16	65.000,00	US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	60.500,93	0,10
140.000,00	Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	136.070,90	0,23	45.000,00	US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	46.370,38	0,08
140.000,00	Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	129.441,31	0,22	173.000,00	Valaris Ltd 8.375% 30-04-2030	178.057,66	0,30
160.000,00	PTC Inc 3.625% 15-02-2025	156.782,13	0,26	189.000,00	Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	162.206,42	0,27
35.000,00	PTC Inc 4% 15-02-2028	33.194,88	0,06	90.000,00	Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 01-11-2033	76.424,67	0,13
195.000,00	Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029	190.856,25	0,32	185.000,00	Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 15-08-2029	165.578,79	0,28
125.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	129.962,26	0,22	45.000,00	Venture Global Calcasieu Pas 4.125% 15-08-2031	39.690,27	0,07
30.000,00	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15-03-2031	32.139,55	0,05	235.000,00	Venture Global Calcasieu Pas 6.25% 15-01-2030	233.955,82	0,39
145.000,00	Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029	131.204,95	0,22	535.000,00	Venture Global LNG Inc 8.375% 01-06-2031	535.175,00	0,90
180.000,00	SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	162.384,84	0,27	150.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	159.587,40	0,27
100.000,00	SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	96.068,26	0,16	150.000,00	Verde Purchaser LLC 10.5% 30-11-2030	151.905,00	0,26
80.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	75.197,60	0,13	260.000,00	Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	224.127,15	0,38
150.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	140.194,76	0,24	254.000,00	VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026	244.342,01	0,41
156.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	145.715,51	0,24	100.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	83.647,69	0,14
15.000,00	Seagate HDD Cayman 8.5% 15-07-2031	16.307,24	0,03	76.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15-09-2027	73.394,34	0,12
195.000,00	Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	183.266,37	0,31	225.000,00	Viking Cruises Ltd 9.125% 15-07-2031	239.867,53	0,40
25.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	25.213,85	0,04	395.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	351.580,49	0,59
105.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	111.462,75	0,19	606.000,00	Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	604.070,36	1,01
65.000,00	Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	67.947,04	0,11	100.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	99.038,49	0,17
105.000,00	Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	90.716,47	0,15	140.000,00	Vital Energy Inc 7.75% 31-07-2029	133.945,17	0,22
310.000,00	Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	276.216,06	0,46	210.000,00	WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	202.841,97	0,34
146.000,00	Sitio Royalties Operating Pa 7.875% 01-11-2028	151.381,56	0,25	55.000,00	White Cap Acquisitoer LLC 6.875% 15-10-2028	52.995,15	0,09
300.000,00	Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	272.896,53	0,46	242.000,00	Williams Scotsman Inc 4.625% 15-08-2028	228.819,17	0,38
100.000,00	Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	89.267,85	0,15	125.000,00	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	110.565,00	0,19
295.000,00	Sotheby's 7.375% 15-10-2027	284.623,97	0,48	155.000,00	Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	146.463,95	0,25
65.000,00	SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	64.240,90	0,11	210.000,00	XHR LP 4.875% 01-06-2029	193.343,85	0,32
170.000,00	Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	157.050,27	0,26	80.000,00	XPO Inc 7.125% 01-06-2031	83.127,52	0,14
69.000,00	Star Parent Inc 9% 01-10-2030	72.727,86	0,12	155.000,00	Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	149.304,53	0,25
210.000,00	Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	197.532,26	0,33	325.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	337.509,58	0,57
80.000,00	Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	72.300,80	0,12			37.541.057,25	63,03
44.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	40.846,13	0,07		Totale obbligazioni	38.096.415,42	63,96
205.000,00	Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	195.674,45	0,33		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	38.096.415,42	63,96
130.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030	121.118,80	0,20				
86.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-05-2031	88.361,56	0,15				
117.000,00	TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	96.123,34	0,16				
75.000,00	TopBuild Corp 3.625% 15-03-2029	68.371,96	0,11				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
Obbligazioni			
EUR			
130.000,00	Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026	142.490,39	0,24
		142.490,39	0,24
	Totale obbligazioni	142.490,39	0,24
	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	142.490,39	0,24
Totale investimenti in titoli		56.556.020,71	94,96
	Liquidità presso banche	385.705,64	0,65
	Altre attività nette	2.617.888,81	4,40
Totale attività nette		59.559.615,16	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	66,83	Debito societario	94,96
Paesi Bassi	4,64		
Regno Unito	4,26		
Francia	3,87		
Canada	3,45		
Lussemburgo	2,42		
Germania	2,11		
Bermuda	1,78		
Sovranazionale	1,48		
Italia	1,13		
Panama	0,70		
Finlandia	0,57		
Jersey	0,55		
Isole Cayman	0,49		
Australia	0,44		
Svezia	0,24		
Totale	94,96	Totale	94,96

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
202.640,06	EUR	222.525,42	USD	1.714,07	31/01/2024
406.571.156,21	NOK	38.203.049,50	USD	1.821.341,23	31/01/2024
1.207.365,49	PLN	303.002,40	USD	4.419,24	31/01/2024
84.359.491,01	SEK	8.166.487,22	USD	252.678,43	31/01/2024
1.435.590,95	USD	15.467.964,00	NOK	(87.046,22)	31/01/2024
				1.993.106,75	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
49.446,00	GBP	61.954,07	USD	999,32	05/03/2024
1.061.534,15	USD	961.000,00	EUR	(3.356,50)	05/03/2024
				(2.357,18)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
7.899.197,49	USD	7.222.112,85	EUR	(102.900,29)	05/03/2024
				(102.900,29)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
1.680.988,70	USD	1.325.727,00	GBP	(7.089,68)	05/03/2024
7.360,82	USD	79.008,00	NOK	(420,25)	05/03/2024
				(7.509,93)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
34.222,14	USD	27.206,00	GBP	(417,17)	05/03/2024
				(417,17)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
154.259,00	GBP	193.663,64	USD	2.738,78	05/03/2024
				2.738,78	
Controparte: JP Morgan SE					
171.260,37	USD	156.890,00	EUR	(2.570,34)	05/03/2024
				(2.570,34)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
833.467,31	USD	770.282,00	EUR	(19.915,62)	05/03/2024
				(19.915,62)	
				(132.931,75)	
				1.860.175,00	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
989.000,00	Alice France SA/France 3.375% 15-01-2028	870.580,18	0,15	2.403.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 01-04-2036	2.193.819,57	0,39
2.546.000,00	Alice France SA/France 5.875% 01-02-2027	2.517.288,69	0,44	4.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	3.483,20	0,00
4.285.000,00	Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	4.741.569,13	0,83	81.000,00	NOVA Chemicals Corp 4.25% 15-05-2029	68.333,73	0,01
4.923.000,00	Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028	4.750.585,47	0,83	2.824.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	2.615.096,86	0,46
1.400.000,00	Emerald Debt Merger Sub LLC 6.375% 15-12-2030	1.659.303,07	0,29	1.263.000,00	OneMain Finance Corp 5.375% 15-11-2029	1.184.924,37	0,21
3.472.000,00	Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029	3.316.351,26	0,58	3.007.000,00	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	2.759.193,43	0,48
2.090.000,00	Iliad Holding SASU 5.125% 15-10-2026	2.309.172,73	0,41	3.222.000,00	Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	2.829.300,58	0,50
3.225.000,00	Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	3.588.246,85	0,63	2.506.000,00	Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	2.462.145,00	0,43
621.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	630.608,87	0,11	976.000,00	Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026	945.353,60	0,17
4.636.000,00	IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	4.899.744,83	0,86	2.615.000,00	Sprint LLC 7.625% 01-03-2026	2.733.166,62	0,48
2.540.000,00	Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	2.704.744,91	0,47	4.554.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	4.534.825,38	0,80
1.607.000,00	Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033	2.076.796,03	0,36	3.176.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	3.104.317,68	0,54
5.104.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	5.287.727,66	0,93	1.454.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	1.469.313,53	0,26
3.840.000,00	TK Elevator Holdco GmbH 6.625% 15-07-2028	3.538.515,69	0,62	3.040.000,00	Tri Pointe Homes Inc 5.25% 01-06-2027	2.990.068,00	0,52
5.228.000,00	United Group BV 4% 15-11-2027	5.487.341,36	0,96	1.099.000,00	Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	1.004.151,02	0,18
909.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	961.940,21	0,17	2.818.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	2.632.068,08	0,46
4.399.000,00	VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029	4.283.607,68	0,75	5.008.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	4.462.172,07	0,78
		53.624.124,62	9,41	908.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	843.216,56	0,15
				1.608.000,00	Yum! Brands Inc 3.625% 15-03-2031	1.449.899,35	0,25
				4.729.000,00	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	3.967.891,57	0,70
						85.775.669,96	15,05
					Totale obbligazioni	148.050.238,63	25,98
					Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	148.050.238,63	25,98
					Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
					Obbligazioni		
					USD		
1.877.000,00	Alice France SA/France 5.125% 15-07-2029	1.468.020,09	0,26	1.617.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	1.486.628,89	0,26
4.118.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	3.813.835,21	0,67	2.206.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	2.088.181,51	0,37
3.974.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	4.104.246,46	0,72	1.971.000,00	Acushnet Co 7.375% 15-10-2028	2.057.783,13	0,36
1.341.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	1.398.411,56	0,25	4.036.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	3.655.715,97	0,64
2.998.000,00	CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	2.927.208,23	0,51	1.363.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	1.375.827,19	0,24
3.694.000,00	Dana Inc 4.5% 15-02-2032	3.218.179,70	0,56	1.887.000,00	Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	1.834.739,35	0,32
3.241.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	2.718.834,23	0,48	2.720.000,00	Arches Acquisitoer Inc 6.125% 01-12-2028	2.362.034,40	0,41
1.351.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.742% MULTI 07-01-2033	1.107.855,94	0,19	2.067.000,00	Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029	1.877.184,91	0,33
3.185.000,00	Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	3.309.398,14	0,58	4.927.000,00	Avient Corp 5.75% 15-05-2025	4.931.838,31	0,87
3.022.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	2.898.117,34	0,51	1.871.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	1.917.022,86	0,34
8.414.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	7.964.903,93	1,40	2.583.000,00	Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026	2.511.642,56	0,44
1.046.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03-05-2029	1.016.429,11	0,18	6.688.000,00	Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	6.848.726,02	1,20
1.945.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	1.936.777,12	0,34	915.000,00	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029	940.916,91	0,17
575.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	579.812,75	0,10	1.081.000,00	Brink's Co/The 4.625% 15-10-2027	1.032.076,86	0,18
465.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	418.955,70	0,07	3.043.000,00	Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	3.031.792,02	0,53
5.000,00	HCA Inc 5.875% 15-02-2026	5.040,65	0,00	2.123.000,00	Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	1.936.191,29	0,34
2.677.000,00	Newell Brands Inc 5.2% 01-04-2026	2.636.903,60	0,46	1.063.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	867.434,58	0,15

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.738.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	1.529.461,05	0,27	4.017.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	3.898.950,81	0,68
3.961.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	3.836.426,55	0,67	2.047.000,00	Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	1.858.702,41	0,33
1.071.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	939.892,68	0,16	1.103.000,00	iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	847.790,02	0,15
10.795.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	9.872.760,48	1,73	1.197.000,00	iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	951.807,36	0,17
2.839.000,00	CD&R Smokey Acquisitoer Inc 6.75% 15-07-2025	2.819.964,51	0,49	1.400.000,00	Imola Merger Corp 4.75% 15- 05-2029	1.320.093,46	0,23
402.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	366.534,48	0,06	4.919.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	4.037.433,35	0,71
3.120.000,00	Centene Corp 4.625% 15-12-2029	2.990.394,86	0,52	2.664.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03- 2028	2.587.130,81	0,45
3.031.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01- 2030	3.180.837,49	0,56	3.554.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07- 2030	3.398.871,45	0,60
4.059.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	3.405.247,31	0,60	1.741.000,00	Iron Mountain Inc 5.625% 15- 07-2032	1.655.667,50	0,29
1.618.000,00	CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	1.460.528,15	0,26	2.951.000,00	Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	2.879.526,78	0,51
4.099.000,00	Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	3.891.287,68	0,68	3.972.000,00	Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	3.786.487,74	0,66
4.072.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15- 07-2027	3.995.027,39	0,70	4.079.000,00	Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	3.750.523,02	0,66
1.476.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	1.298.594,39	0,23	3.890.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	3.806.154,55	0,67
4.241.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	4.109.079,88	0,72	2.541.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	1.069.227,39	0,19
327.000,00	CommScope Inc 4.75% 01-09- 2029	223.854,39	0,04	1.540.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	640.332,00	0,11
670.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	590.657,25	0,10	75.000,00	LGI Homes Inc 4% 15-07-2029	64.742,93	0,01
1.035.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03- 2027	538.971,25	0,09	1.554.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06- 2029	1.404.298,11	0,25
2.347.000,00	Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	2.044.111,39	0,36	1.500.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	1.386.312,75	0,24
958.000,00	Covanta Holding Corp 5% 01- 09-2030	820.107,38	0,14	3.710.000,00	LPL Holdings Inc 4.625% 15-11- 2027	3.590.670,45	0,63
603.000,00	CSC Holdings LLC 11.25% 15- 05-2028	617.193,29	0,11	381.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	368.116,49	0,06
3.338.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01- 12-2030	1.988.730,00	0,35	593.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 15-03-2030	560.014,38	0,10
1.428.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 01- 02-2028	1.265.078,48	0,22	4.205.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	4.051.580,58	0,71
1.544.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01- 2030	958.793,12	0,17	3.003.000,00	Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	2.935.957,72	0,52
3.922.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	3.677.835,89	0,65	2.425.000,00	Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	2.308.679,54	0,41
960.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	774.553,16	0,14	2.872.000,00	Mattel Inc 5.875% 15-12-2027	2.871.601,37	0,50
2.372.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07- 2028	1.423.122,63	0,25	1.309.000,00	Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	1.044.974,70	0,18
1.425.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	1.491.597,38	0,26	993.000,00	Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	627.645,51	0,11
4.346.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	4.268.032,76	0,75	3.335.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	3.524.026,43	0,62
620.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	557.752,00	0,10	3.485.000,00	MSCI Inc 3.875% 15-02-2031	3.193.288,77	0,56
3.270.000,00	EnerSys 4.375% 15-12-2027	3.101.104,50	0,54	3.459.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04- 2029	3.296.272,04	0,58
4.217.000,00	Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	4.026.160,55	0,71	2.005.000,00	News Corp 3.875% 15-05-2029	1.845.648,68	0,32
6.680.000,00	Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	6.328.849,10	1,11	108.000,00	News Corp 5.125% 15-02-2032	102.716,70	0,02
3.564.000,00	Fifth Third Bank NA 3.85% 15- 03-2026	3.430.279,25	0,60	3.267.000,00	NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	3.151.232,87	0,55
1.298.000,00	Foundation Building Material 6% 01-03-2029	1.163.277,98	0,20	3.103.000,00	NMI Holdings Inc 7.375% 01- 06-2025	3.131.888,93	0,55
4.941.000,00	Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	4.993.078,14	0,88	3.327.000,00	Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	3.132.528,87	0,55
780.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01- 08-2028	721.380,74	0,13	618.000,00	Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	545.356,02	0,10
1.837.000,00	GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	1.729.931,37	0,30	657.000,00	Olympus Water US Holding Cor 4.25% 01-10-2028	591.829,86	0,10
1.175.000,00	GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031	1.213.916,00	0,21	2.074.000,00	Open Text Corp 3.875% 15-02- 2028	1.927.124,09	0,34
1.182.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	1.004.997,18	0,18	2.840.000,00	Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	2.991.535,21	0,53
3.860.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15- 08-2028	3.583.356,50	0,63	3.439.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	3.215.036,84	0,56
4.030.000,00	HealthEquity Inc 4.5% 01-10-2029	3.702.857,09	0,65	1.536.000,00	PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	1.511.840,41	0,27
6.064.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07- 2027	5.993.090,62	1,05	1.775.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	1.831.065,74	0,32
3.134.000,00	Hertz Corp/The 4.625% 01-12- 2026	2.820.474,64	0,50	1.875.000,00	Pike Corp 8.625% 31-01-2031	1.978.728,75	0,35
				3.150.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15- 04-2030	2.911.392,23	0,51
				4.113.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	3.976.052,32	0,70
				4.051.000,00	PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	3.801.093,81	0,67

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
2.356.000,00	Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	2.382.721,75	0,42	2.440.000,00	White Cap Acquisitoer LLC 6.875% 15-10-2028	2.351.057,68	0,41
2.417.000,00	Prestige Brands Inc 3.75% 01-04-2031	2.129.195,73	0,37	3.338.000,00	Williams Scotsman Inc 4.625% 15-08-2028	3.156.191,76	0,55
3.505.000,00	Prestige Brands Inc 5.125% 15-01-2028	3.406.632,18	0,60	3.469.000,00	Williams Scotsman Inc 6.125% 15-06-2025	3.478.817,24	0,61
3.244.000,00	PTC Inc 3.625% 15-02-2025	3.178.757,65	0,56	2.657.000,00	WMG Acquisition Corp 3.75% 01-12-2029	2.421.616,45	0,43
3.698.000,00	Rain Carbon Inc 12.25% 01-09-2029	3.619.417,50	0,64	1.212.000,00	WMG Acquisition Corp 3.875% 15-07-2030	1.098.126,50	0,19
6.555.000,00	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15-03-2028	6.758.953,38	1,19	2.025.000,00	XPO Inc 6.25% 01-06-2028	2.054.455,65	0,36
1.712.000,00	SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	1.544.460,26	0,27	1.949.000,00	Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1.877.384,00	0,33
2.737.000,00	SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	2.629.388,28	0,46			383.938.571,51	67,38
1.608.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	1.502.887,87	0,26		Totale obbligazioni	383.938.571,51	67,38
1.602.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	1.496.386,23	0,26		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	383.938.571,51	67,38
3.269.000,00	Sealed Air Corp 4% 01-12-2027	3.072.296,16	0,54		Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		
3.724.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	3.755.855,10	0,66		Obbligazioni		
860.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	912.933,00	0,16		USD		
3.868.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	3.585.345,90	0,63	1.685.000,00	General Motors Financial Co 5.25% 01-03-2026	1.685.392,40	0,30
1.839.000,00	Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	1.667.346,45	0,29			1.685.392,40	0,30
520.000,00	Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	543.576,28	0,10		Totale obbligazioni	1.685.392,40	0,30
1.222.000,00	Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	1.088.825,90	0,19		Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	1.685.392,40	0,30
1.800.000,00	Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	1.637.379,18	0,29		Totale investimenti in titoli	533.674.202,54	93,66
2.050.000,00	Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	1.829.990,93	0,32		Liquidità presso banche	15.621.543,37	2,74
3.251.000,00	SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	3.213.033,20	0,56		Altre attività nette	20.476.576,22	3,59
4.228.000,00	Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	3.905.932,52	0,69		Totale attività nette	569.772.322,13	100,00
2.120.000,00	Staples Inc 7.5% 15-04-2026	1.981.504,22	0,35				
1.966.000,00	Star Parent Inc 9% 01-10-2030	2.072.217,08	0,36				
947.000,00	Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	858.388,45	0,15				
3.867.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	3.589.818,08	0,63				
2.886.000,00	Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	2.754.714,42	0,48				
1.488.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-05-2031	1.528.860,48	0,27				
1.659.000,00	TopBuild Corp 3.625% 15-03-2029	1.512.387,83	0,27				
1.590.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	1.433.207,60	0,25				
4.126.000,00	TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	4.135.304,13	0,73				
3.666.000,00	Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	3.197.100,27	0,56				
107.000,00	Uber Technologies Inc 4.5% 15-08-2029	102.514,11	0,02				
2.085.000,00	Uber Technologies Inc 6.25% 15-01-2028	2.091.781,75	0,37				
3.438.000,00	Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	3.553.654,32	0,62				
4.212.000,00	UniCredit SpA 2.569% MULTI 22-09-2026	3.958.704,39	0,69				
1.120.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	1.088.976,56	0,19				
624.000,00	Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	560.157,25	0,10				
2.485.000,00	UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028	2.344.063,23	0,41				
5.077.000,00	US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	4.725.588,34	0,83				
2.560.000,00	Verde Purchaser LLC 10.5% 30-11-2030	2.592.512,00	0,46				
1.580.000,00	Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10-2029	1.362.003,45	0,24				
1.072.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	954.162,76	0,17				
4.730.000,00	Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	4.714.938,64	0,83				
5.100.000,00	WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	4.926.162,11	0,86				
2.449.000,00	WESCO Distribution Inc 7.125% 15-06-2025	2.470.098,14	0,43				
1.226.000,00	WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	1.263.917,73	0,22				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	74,92	Debito societario	93,66
Paesi Bassi	4,69		
Canada	3,70		
Italia	3,13		
Francia	1,89		
Regno Unito	1,68		
Germania	1,29		
Sovranazionale	0,67		
Australia	0,62		
Irlanda	0,54		
Lussemburgo	0,36		
Svezia	0,17		
Totale	93,66		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
171.416.071,81	EUR	188.235.702,86	USD	1.451.622,73	31/01/2024
2.561.894.885,52	NOK	239.068.992,69	USD	13.125.451,48	31/01/2024
66.151.975,16	SEK	6.383.153,93	USD	218.781,13	31/01/2024
2.218.405,31	USD	2.045.071,07	EUR	(44.516,37)	31/01/2024
1.603.781,08	USD	17.228.876,39	NOK	(92.220,25)	31/01/2024
30.215,53	USD	314.139,05	SEK	(1.134,94)	31/01/2024
				14.657.983,78	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
43.819.378,18	USD	40.961.736,00	EUR	(1.479.261,75)	16/01/2024
2.652.843,11	USD	2.178.515,00	GBP	(118.418,42)	16/01/2024
				(1.597.680,17)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
963.615,40	USD	891.031,00	EUR	(21.783,15)	16/01/2024
4.597.441,80	USD	3.734.473,00	GBP	(153.267,76)	16/01/2024
				(175.050,91)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
9.412.812,00	NOK	844.891,20	USD	81.392,77	16/01/2024
98.086,00	SEK	8.848,22	USD	933,93	16/01/2024
841.405,15	USD	9.412.812,00	NOK	(84.869,50)	16/01/2024
8.790,27	USD	98.086,00	SEK	(991,72)	16/01/2024
				(3.534,52)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
1.110.759,98	USD	1.044.343,00	EUR	(44.137,64)	16/01/2024
688.392,13	USD	567.568,00	GBP	(33.596,63)	16/01/2024
				(77.734,27)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
359.514,31	USD	285.004,00	GBP	(3.069,03)	16/01/2024
				(3.069,03)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
465.641,00	EUR	509.394,30	USD	5.577,50	16/01/2024
6.280.610,10	USD	5.903.286,00	EUR	(247.605,51)	16/01/2024
83.900,33	USD	68.889,00	GBP	(3.732,53)	16/01/2024
				(245.760,54)	
				(2.102.829,44)	
				12.555.154,34	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Global Impact Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund)

Rendiconto degli investimenti in titoli
e altre attività nette al 31/12/2023
(espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				25.564,00	Tenet Healthcare	1.939.540,68	0,96
Azioni				28.737,00	Teradyne	3.167.104,77	1,57
CAD				39.652,00	Trimble	2.130.501,96	1,05
108.300,00	Fortis Inc/Canada	4.419.424,37	2,18	4.879,00	Veralto	404.371,52	0,20
		4.419.424,37	2,18	28.048,00	Waste Management	5.003.482,72	2,47
CHF				75.713,00	XP	1.994.658,99	0,99
27.453,00	SGS	2.374.419,82	1,17	8.476,00	Zebra Technologies	2.330.137,16	1,15
		2.374.419,82	1,17			120.884.921,44	59,76
DKK					Totale azioni	197.414.540,20	97,60
41.410,00	Novo Nordisk B	4.274.402,37	2,11		Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	197.414.540,20	97,60
158.638,00	Vestas Wind Systems	5.050.539,92	2,50		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
		9.324.942,29	4,61		Azioni		
EUR					CNY		
31.529,00	Air Liquide	6.157.261,84	3,04	1.058.878,00	Jiangsu Zhongtian Technology	1.864.779,08	0,92
4.330,00	ASML Holding	3.282.385,42	1,62			1.864.779,08	0,92
30.573,00	DSM-Firmenich	3.118.412,61	1,54		Totale azioni	1.864.779,08	0,92
191.197,00	Grifols	3.297.506,98	1,63		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	1.864.779,08	0,92
84.158,00	Infineon Technologies	3.515.831,74	1,74		Azioni		
26.626,00	Kerry Group	2.314.732,16	1,14		CNY		
8.196,00	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	3.397.738,02	1,68				
35.576,00	Vinci	4.476.815,25	2,21		Totale investimenti in titoli	199.279.319,28	98,52
20.898,00	Wolters Kluwer	2.974.825,28	1,47		Liquidità presso banche	2.952.302,07	1,46
		32.535.509,30	16,09		Altre attività nette	35.807,65	0,02
HKD					Totale attività nette	202.267.429,00	100,00
406.600,00	AIA Group	3.542.260,74	1,75				
		3.542.260,74	1,75				
IDR							
12.388.320,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	4.606.295,51	2,28				
		4.606.295,51	2,28				
INR							
243.399,00	HDFC Bank	4.999.531,22	2,47				
203.683,00	PB Fintech	1.945.071,53	0,96				
		6.944.602,75	3,43				
JPY							
227.500,00	Central Japan Railway	5.763.890,85	2,85				
55.100,00	Daifuku	1.111.075,57	0,55				
12.700,00	Shimano	1.960.303,27	0,97				
91.000,00	Unicharm	3.279.499,51	1,62				
		12.114.769,20	5,99				
KES							
7.538.200,00	Safaricom	667.394,78	0,33				
		667.394,78	0,33				
USD							
6.000,00	Adobe	3.598.740,00	1,78				
28.348,00	Allstate	3.964.467,80	1,96				
11.580,00	ANSYS	4.202.266,20	2,08				
20.409,00	Aptiv	1.850.688,12	0,91				
13.053,00	Aspen Technology	2.903.900,91	1,44				
115.392,00	Avantor	2.670.170,88	1,32				
10.914,00	Cadence Design Systems	2.984.269,59	1,48				
28.643,00	Chart Industries	3.967.341,93	1,96				
21.601,00	Danaher	5.034.977,09	2,49				
6.459,00	Deere	2.580.435,09	1,28				
17.188,00	Dexcom	2.130.710,42	1,05				
48.360,00	Edison International	3.444.682,80	1,70				
37.505,00	Emerson Electric	3.651.861,85	1,81				
83.046,00	Equitable Holdings	2.798.650,20	1,38				
61.023,00	Eversource Energy	3.755.355,42	1,86				
36.598,00	International Flavors & Fragrances	2.984.932,88	1,48				
17.130,00	Linde	7.018.161,00	3,47				
62.253,00	LKQ	2.987.521,47	1,48				
51.777,00	Marvell Technology	3.177.036,72	1,57				
57.408,00	MasTec	4.356.693,12	2,15				
21.191,00	Middleby	3.165.723,49	1,57				
12.272,00	Motorola Solutions	3.836.472,64	1,90				
2.542,00	Packaging Corp of America	415.896,62	0,21				
28.725,00	Progressive	4.555.497,75	2,25				
35.300,00	Republic Services	5.792.730,00	2,86				
26.954,00	Skyline Champion	2.020.471,84	1,00				
39.450,00	Sprouts Farmers Market	1.892.219,25	0,94				
13.621,00	Stryker	4.061.918,41	2,01				
10.812,00	Synopsys	5.576.505,24	2,76				
142.526,00	TELUS	2.534.824,91	1,25				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Impact Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	53,14	Applicazioni software	9,52
Giappone	5,99	Gas industriali	6,51
Francia	5,26	Forniture servizi elettrici	5,74
Danimarca	4,61	Servizi ambientali e impianti	5,54
Irlanda	4,61	Settore bancario	4,75
Canada	3,44	Edilizia e ingegneria	4,37
India	3,43	Assicurazioni su proprietà e R.C.	4,21
Germania	3,42	Macchinari industriali	4,08
Paesi Bassi	3,09	Scienze biologiche: strumenti e servizi	3,81
Svizzera	2,72	Semiconduttori	3,31
Indonesia	2,28	Impianti di semiconduttori	3,19
Hong Kong	1,75	Attrezzature sanitarie	3,06
Spagna	1,63	Prodotti chimici specializzati	3,02
Isole Cayman	0,99	Ferrovie	2,85
Cina	0,92	Componentistica e attrezzature elettriche	2,73
Jersey	0,91	Servizi di ricerca e consulenza	2,64
Kenia	0,33	Attrezzature elettriche pesanti	2,50
Totale	98,52	Produzione di apparati elettronici	2,21
		Settore farmaceutico	2,11
		Impianti di comunicazione	1,90
		Assicurazioni vita e malattia	1,75
		Riassicurazione	1,68
		Biotecnologia	1,63
		Casalinghi	1,62
		Distributori	1,48
		Altri servizi finanziari diversificati	1,38
		Macchinari per l'agricoltura	1,28
		Servizi di telecomunicazione integrata	1,25
		Alimenti e carni confezionati	1,14
		Edilizia residenziale	1,00
		Attività di collocamento e intermediazione	0,99
		Prodotti per il tempo libero	0,97
		Strutture sanitarie	0,96
		Broker di assicurazioni	0,96
		Alimentari (dettaglio)	0,94
		Componentistica auto e attrezzature	0,91
		Servizi di telecomunicazione senza cavo	0,33
		Imballaggio	0,21
		Totale	98,52

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
Azioni			
AUD			
3.275.075,00	Atlas Arteria	12.854.371,34	3,06
297.613,00	NEXTDC	2.774.752,10	0,66
2.026.463,00	Transurban	18.865.915,59	4,50
		34.495.039,03	8,22
CAD			
89.127,00	Canadian National Railway	11.141.715,50	2,66
		11.141.715,50	2,66
CHF			
35.223,00	Flughafen Zurich	7.393.234,31	1,76
		7.393.234,31	1,76
EUR			
105.844,00	Aena SME	19.266.406,52	4,59
427.355,00	Cellnex Telecom	16.852.118,78	4,02
2.050.910,00	EDP - Energias de Portugal	10.345.062,40	2,47
109.936,00	Eiffage	11.790.482,97	2,81
1.782.469,00	Enel	13.275.727,15	3,17
115.952,00	Vinci	14.591.176,12	3,48
		86.120.973,94	20,53
GBP			
824.308,00	National Grid	11.092.031,05	2,64
388.497,00	Pennon Group	3.737.452,29	0,89
		14.829.483,34	3,54
HKD			
832.600,00	China Resources Gas Group	2.728.735,21	0,65
4.672.000,00	Guangdong Investment	3.397.317,94	0,81
		6.126.053,15	1,46
JPY			
615.235,00	Central Japan Railway	15.587.461,05	3,72
301.100,00	West Japan Railway	12.517.807,86	2,98
		28.105.268,91	6,70
MXN			
217.681,00	Grupo Aeroportuario del Pacifico	3.796.721,31	0,91
		3.796.721,31	0,91
USD			
602.595,00	AES	11.660.213,25	2,78
79.877,00	Alliant Energy	4.076.123,31	0,97
29.250,00	Ameren	2.107.755,00	0,50
113.481,00	American Tower	24.564.097,26	5,86
197.811,00	CMS Energy	11.455.235,01	2,73
39.233,00	Constellation Energy	4.578.883,43	1,09
61.188,00	Crown Castle	7.070.273,40	1,69
551.596,00	CSX	19.159.687,06	4,57
86.088,00	Duke Energy	8.311.796,40	1,98
10.411,00	Equinix	8.414.690,75	2,01
89.764,00	Essential Utilities	3.369.740,56	0,80
82.005,00	Eversource Energy	5.046.587,70	1,20
35.451,00	Exelon	1.266.132,47	0,30
116.807,00	NextEra Energy Partners	3.621.017,00	0,86
392.005,00	NextEra Energy	23.759.423,05	5,66
206.521,00	NiSource	5.450.089,19	1,30
536.380,00	PG&E	9.676.295,20	2,31
82.479,00	Portland General Electric	3.559.793,64	0,85
37.432,00	SBA Communications	9.501.364,56	2,27
216.797,00	Sempra	16.123.192,89	3,84
175.176,00	Southern	12.213.270,72	2,91
46.479,00	Union Pacific	11.426.397,36	2,72
180.389,00	WEC Energy Group	15.098.559,30	3,60
		221.510.618,51	52,81
	Totale azioni	413.519.108,00	98,59
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	413.519.108,00	98,59
	Totale investimenti in titoli	413.519.108,00	98,59
	Liquidità presso banche	6.725.213,55	1,60
	Altre passività nette	-791.596,07	(0,19)
	Totale attività nette	419.452.725,48	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	52,81	Forniture servizi elettrici	22,91
Spagna	8,61	Ferrovie	16,65
Australia	8,22	Servizi plurisetoriali	14,62
Giappone	6,70	REIT (torri per telecomunicazioni)	9,81
Francia	6,29	Strade e ferrovie	7,56
Regno Unito	3,54	Servizi aeroportuali	7,26
Italia	3,17	Edilizia e ingegneria	6,29
Canada	2,66	Servizi di telecomunicazione integrata	4,02
Portogallo	2,47	Produttori indipendenti di elettricità e trader di energia	2,78
Svizzera	1,76	Fornitura servizi idrici	2,50
Messico	0,91	REIT (centri dati)	2,01
Hong Kong	0,81	Energia elettrica da fonti rinnovabili	0,86
Bermuda	0,65	Servizi e infrastrutture Internet	0,66
		Forniture gas	0,65
Totale	98,59	Totale	98,59

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
6.826.797,22	CHF	7.821.623,29	USD	355.619,23	31/01/2024
5.428.816,04	EUR	5.962.225,93	USD	45.239,41	31/01/2024
281.294,48	USD	243.794,25	CHF	(10.735,67)	31/01/2024
184.735,09	USD	169.581,54	EUR	(2.914,53)	31/01/2024
				387.208,44	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
Azioni			
EUR			
16.467,00	ASML Holding	11.294.715,30	3,17
13.520,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	9.954.776,00	2,79
29.160,00	Schneider Electric	5.318.200,80	1,49
28.461,00	Vinci	3.240.569,46	0,91
		29.808.261,56	8,37
GBP			
182.322,00	Halma	4.792.147,67	1,34
60.382,00	London Stock Exchange Group	6.461.057,25	1,81
		11.253.204,92	3,16
JPY			
379.700,00	Nomura Research Institute	9.959.919,69	2,80
		9.959.919,69	2,80
SEK			
943.794,00	Atlas Copco A	14.820.495,90	4,16
		14.820.495,90	4,16
TWD			
508.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	8.881.239,17	2,49
		8.881.239,17	2,49
USD			
36.817,00	Accenture	11.734.336,09	3,29
12.605,00	Adobe	6.840.710,23	1,92
98.643,00	Airbnb	12.257.187,11	3,44
122.965,00	Alphabet	15.596.483,62	4,38
125.388,00	Amazon.com	17.411.596,42	4,89
13.437,00	BlackRock	9.899.635,59	2,78
17.977,00	Costco Wholesale	10.730.896,16	3,01
33.744,00	Cummins	7.349.670,36	2,06
46.080,00	Danaher	9.718.410,42	2,73
19.584,00	Goldman Sachs Group	6.833.136,16	1,92
37.893,00	Home Depot	11.854.762,65	3,33
41.062,00	IQVIA Holdings	8.634.463,26	2,42
58.669,00	JPMorgan Chase	9.043.477,05	2,54
39.691,00	Linde	14.713.538,45	4,13
37.748,00	Mastercard	14.583.119,40	4,09
9.685,00	Mettler-Toledo International	10.674.794,38	3,00
81.347,00	NIKE	8.030.918,54	2,25
20.683,00	NVIDIA	9.326.064,26	2,62
12.324,00	O'Reilly Automotive	10.532.994,52	2,96
21.507,00	Parker-Hannifin	8.990.439,74	2,52
22.653,00	Roper Technologies	11.204.749,35	3,14
45.154,00	S&P Global	18.107.767,23	5,08
48.443,00	Salesforce	11.634.297,40	3,26
32.881,00	Texas Instruments	5.097.566,54	1,43
17.385,00	Trane Technologies	3.842.097,58	1,08
27.365,00	UnitedHealth Group	13.006.050,67	3,65
15.306,00	Veralto	1.147.811,51	0,32
		278.796.974,69	78,24
Totale azioni		353.520.095,93	99,21
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
		353.520.095,93	99,21
Totale investimenti in titoli			
		353.520.095,93	99,21
Liquidità presso banche			
		3.603.405,96	1,01
Altre passività nette			
		-785.034,86	(0,22)
Totale attività nette			
		356.338.467,03	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	69,74	Applicazioni software	8,33
Irlanda	8,50	Scienze biologiche: strumenti e servizi	8,15
Francia	5,20	Scambi e dati finanziari	6,89
Svezia	4,16	Macchinari industriali	6,68
Paesi Bassi	3,17	Semiconduttori	6,54
Regno Unito	3,16	Consulenza e servizi informatici	6,09
Giappone	2,80	Vendite al dettaglio broadline	4,89
Taiwan, Provincia della Cina	2,49	Media & Servizi Interattivi	4,38
		Gas industriali	4,13
Totale	99,21	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	4,09
		Gestione Assistenza Sanitaria	3,65
		Alberghi, resort e crociere	3,44
		Articoli per migliori immobiliari (al dettaglio)	3,33
		Impianti di semiconduttori	3,17
		Centri commerciali	3,01
		Automobili (al dettaglio)	2,96
		Abbigliamento, accessori e beni di lusso	2,79
		Banche di gestione patrimoniale e banche depositarie	2,78
		Settore bancario	2,54
		Calzature	2,25
		Macchinari agricoli ed edili e trasporti pesanti	2,06
		Attività di collocamento e intermediazione	1,92
		Componentistica e attrezzature elettriche	1,49
		Produzione di apparati elettronici	1,34
		Prodotti per l'edilizia	1,08
		Edilizia e ingegneria	0,91
		Servizi ambientali e impianti	0,32
		Totale	99,21

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
CHF							
26.334,00	Roche Holding	6.925.880,45	1,83				
		6.925.880,45	1,83				
EUR							
15.524,00	ASM International	7.328.104,20	1,94				
248.900,00	AXA	7.332.594,00	1,94				
704.795,00	ING Groep	9.559.839,38	2,53				
83.948,00	Kerry Group	6.603.349,68	1,75				
14.528,00	Sartorius	4.840.729,60	1,28				
		35.664.616,86	9,44				
GBP							
1.542.922,00	Rotork	5.745.760,26	1,52				
		5.745.760,26	1,52				
JPY							
142.400,00	Nabtesco	2.620.902,06	0,69				
233.000,00	Pan Pacific International Holdings	5.013.457,97	1,33				
35.300,00	Shimano	4.930.073,25	1,31				
		12.564.433,28	3,33				
SEK							
236.512,00	Epiroc A	4.326.212,86	1,15				
		4.326.212,86	1,15				
USD							
78.173,00	AbbVie	10.942.946,82	2,90				
69.187,00	Allegion	7.938.475,81	2,10				
59.490,00	Allstate	7.527.756,51	1,99				
65.396,00	Alphabet	8.357.930,69	2,21				
118.786,00	Amazon.com	16.494.831,18	4,37				
4.846,00	ANSYS	1.591.173,49	0,42				
69.512,00	Apple	12.170.260,59	3,22				
38.553,00	Autoliv	3.870.299,81	1,02				
13.300,00	Cadence Design Systems	3.290.522,53	0,87				
43.002,00	Check Point Software Technologies	5.932.423,94	1,57				
18.180,00	Cintas	9.908.116,45	2,62				
71.687,00	Cognex	2.758.639,26	0,73				
132.095,00	Colgate-Palmolive	9.464.895,99	2,51				
43.656,00	Danaher	9.207.181,54	2,44				
37.772,00	Ecolab	6.793.970,21	1,80				
92.535,00	Edwards Lifesciences	6.410.133,55	1,70				
46.866,00	Estee Lauder Cos	6.247.951,90	1,65				
103.500,00	International Flavors & Fragrances	7.637.947,88	2,02				
23.702,00	Jones Lang LaSalle	4.052.201,32	1,07				
73.013,00	Merck	7.192.295,79	1,90				
77.789,00	Microsoft	26.521.600,70	7,02				
19.337,00	MKS Instruments	1.827.322,01	0,48				
110.534,00	Mondelez International	7.223.914,97	1,91				
70.357,00	NIKE	6.945.939,44	1,84				
20.624,00	NVIDIA	9.299.460,88	2,46				
50.428,00	Progressive	7.236.135,11	1,92				
40.002,00	QUALCOMM	5.245.285,78	1,39				
15.716,00	S&P Global	6.302.468,66	1,67				
39.302,00	Salesforce	9.438.952,10	2,50				
39.794,00	Spotify Technology	6.828.926,93	1,81				
30.168,00	Stryker	8.140.064,50	2,15				
44.707,00	Take-Two Interactive Software	6.564.469,74	1,74				
42.222,00	Texas Instruments	6.545.708,90	1,73				
69.963,00	TJX Cos	5.942.297,15	1,57				
31.694,00	Verisk Analytics	6.832.333,97	1,81				
				49.617,00	Visa	11.700.758,88	3,10
				51.821,00	Waste Management	8.364.412,04	2,21
				160.363,00	Wells Fargo	7.173.676,00	1,90
				143.390,00	Xcel Energy	7.993.356,77	2,12
						303.917.039,79	80,45
				Totale azioni		369.143.943,50	97,72
				Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori		369.143.943,50	97,72
				Totale investimenti in titoli		369.143.943,50	97,72
				Liquidità presso banche		9.955.629,21	2,64
				Altre passività nette		-1.341.869,13	(0,36)
				Totale attività nette		377.757.703,58	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	74,97	Software	8,59
Paesi Bassi	4,47	Vendite al dettaglio broadline	5,69
Irlanda	3,85	Semiconduttori	5,58
Giappone	3,33	Settore bancario	4,43
Francia	1,94	Assicurazioni su proprietà e R.C.	3,91
Svizzera	1,83	Attrezzature sanitarie	3,85
Lussemburgo	1,81	Prodotti chimici specializzati	3,82
Israele	1,57	Applicazioni software	3,79
Regno Unito	1,52	Settore farmaceutico	3,74
Germania	1,28	Scienze biologiche: strumenti e servizi	3,72
Svezia	1,15	Alimenti e carni confezionati	3,66
Totale	97,72	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	3,22
		Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	3,10
		Biotecnologia	2,90
		Servizi di supporto diversificati	2,62
		Casalinghi	2,51
		Impianti di semiconduttori	2,42
		Servizi ambientali e impianti	2,21
		Macchinari industriali	2,21
		Media & Servizi Interattivi	2,21
		Forniture servizi elettrici	2,12
		Prodotti per l'edilizia	2,10
		Assicurazioni multiramo	1,94
		Calzature	1,84
		Cinema e spettacolo	1,81
		Servizi di ricerca e consulenza	1,81
		Home entertainment interattivo	1,74
		Scambi e dati finanziari	1,67
		Prodotti personali	1,65
		Abbigliamento (dettaglio)	1,57
		Prodotti per il tempo libero	1,31
		Macchinari agricoli ed edili e trasporti pesanti	1,15
		Servizi immobiliari	1,07
		Componentistica auto e attrezzature	1,02
		Produzione di apparati elettronici	0,73
		Totale	97,72

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
AUD							
6.407.687,00	National Storage REIT	10.007.621,67	1,33	454.900,00	Ventas	22.881.470,00	3,04
837.973,00	NEXTDC	7.812.721,02	1,04	688.510,00	VICI Properties	22.094.285,90	2,93
7.220.000,00	Scentre	14.659.195,59	1,95	306.375,00	Welltower	27.849.487,50	3,70
		32.479.538,28	4,31			477.201.644,18	63,33
CAD				Totale azioni			
303.400,00	Allied Properties Real Estate Investment Trust	4.623.674,09	0,61			747.378.246,14	99,19
68.186,00	Boardwalk Real Estate Investment Trust	3.669.852,31	0,49	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
635.300,00	Chartwell Retirement Residences	5.566.963,03	0,74			747.378.246,14	99,19
154.875,00	Granite Real Estate Investment Trust	8.913.929,65	1,18				
		22.774.419,08	3,02	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
EUR				Azioni			
91.651,00	Aedifica	6.467.537,95	0,86	EUR			
3.676.781,00	Irish Residential Properties REIT	4.502.444,83	0,60	70.783,00	Aedifica RIGHT	0,08	0,00
337.355,00	Klepierre	9.257.735,04	1,23			0,08	0,00
842.412,00	Merlin Properties Socimi	9.412.751,14	1,25	Totale azioni			
317.591,00	Vonovia	10.017.584,90	1,33			0,08	0,00
251.610,00	Warehouses De Pauw CVA	7.947.508,45	1,05	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
		47.605.562,31	6,32			0,08	0,00
GBP				Totale investimenti in titoli			
243.000,00	Derwent London	7.293.805,38	0,97			747.378.246,22	99,19
764.692,00	Safestore Holdings	8.631.638,61	1,15	Liquidità presso banche			
356.496,00	Segro	4.058.495,09	0,54			6.452.143,01	0,86
1.384.148,00	UNITE Group	18.378.874,94	2,44	Altre passività nette			
907.886,00	Workspace Group	6.558.539,50	0,87			-346.071,82	(0,05)
		44.921.353,52	5,96	Totale attività nette			
HKD						753.484.317,41	100,00
2.415.000,00	Link REIT	13.557.254,69	1,80				
4.784.800,00	Swire Properties	9.678.451,96	1,28				
		23.235.706,65	3,08				
JPY							
2.345,00	Comforia Residential REIT	5.254.948,40	0,70				
14.289,00	Japan Hotel REIT Investment	6.989.953,34	0,93				
9.206,00	Japan Metropolitan Fund Invest	6.631.495,83	0,88				
1.143.396,00	Mitsubishi Estate	15.704.923,14	2,08				
2.716,00	Mitsui Fudosan Logistics Park	8.783.896,51	1,17				
370.100,00	Mitsui Fudosan	9.047.121,45	1,20				
5.939,00	Orix JREIT	6.990.269,33	0,93				
		59.402.608,00	7,88				
SEK							
262.322,00	Castellum	3.772.056,29	0,50				
169.308,00	Catena	7.986.377,67	1,06				
		11.758.433,96	1,56				
SGD							
4.095.400,00	CapitaLand Ascendas REIT	9.396.533,39	1,25				
10.429.080,00	CapitaLand India Trust	9.002.840,53	1,19				
6.154.000,00	CapitaLand Integrated Commercial Trust	9.599.606,24	1,27				
		27.998.980,16	3,72				
USD							
77.550,00	Alexandria Real Estate Equities	9.993.868,50	1,33				
494.413,00	American Homes 4 Rent	17.873.029,95	2,37				
68.860,00	American Tower	14.905.435,60	1,98				
136.700,00	Americold Realty Trust	4.159.781,00	0,55				
321.587,00	Apartment Income REIT	11.233.033,91	1,49				
77.600,00	AvalonBay Communities	14.671.832,00	1,95				
643.700,00	Brixmor Property Group	15.152.698,00	2,01				
157.161,00	Cousins Properties	3.867.732,21	0,51				
415.400,00	CubeSmart	19.424.104,00	2,58				
229.700,00	Digital Realty Trust	31.161.102,00	4,14				
45.266,00	Equinix	36.586.244,50	4,86				
287.800,00	Healthpeak Properties	5.764.634,00	0,77				
205.995,00	Host Hotels & Resorts	4.038.531,98	0,54				
87.100,00	Mid-America Apartment Communities	11.842.987,00	1,57				
449.696,00	Prologis	60.690.972,16	8,05				
78.010,00	Public Storage	23.954.530,70	3,18				
387.500,00	Realty Income	22.509.875,00	2,99				
190.461,00	Regency Centers	12.835.166,79	1,70				
258.300,00	Rexford Industrial Realty	14.645.610,00	1,94				
76.400,00	Ryman Hospitality Properties	8.429.976,00	1,12				
43.700,00	SBA Communications	11.092.371,00	1,47				
93.575,00	Simon Property Group	13.456.085,00	1,79				
187.736,00	Sun Communities	25.143.482,48	3,34				
282.700,00	UDR	10.943.317,00	1,45				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	63,33	REIT (strutture industriali)	15,74
Giappone	7,88	REIT (negozi al dettaglio)	15,62
Regno Unito	5,96	REIT (residenze plurifamiliari)	10,68
Australia	4,31	REIT (centri dati)	8,99
Singapore	3,72	REIT (strutture sanitarie)	8,36
Hong Kong	3,08	REIT (magazzini di self storage)	8,23
Canada	3,02	REIT (residenze unifamiliari)	5,71
Belgio	1,91	Società operanti nel settore immobiliare	5,37
Svezia	1,56	REIT (uffici)	5,22
Germania	1,33	REIT (torri per telecomunicazioni)	3,45
Spagna	1,25	Attivi immobiliari diversificati	3,29
Francia	1,23	Altri REIT (specializzati)	2,93
Irlanda	0,60	REIT (hotel e resort)	2,58
		REIT (diversificati)	1,25
		Servizi e infrastrutture Internet	1,04
		Strutture sanitarie	0,74
Totale	99,19	Totale	99,19

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
7.137.224,49	CHF	8.188.729,65	USD	360.403,37	31/01/2024
4.633.812,76	EUR	5.088.817,04	USD	38.905,37	31/01/2024
249.561,97	USD	215.829,48	CHF	(8.973,01)	31/01/2024
225.287,49	USD	206.059,65	EUR	(2.730,74)	31/01/2024
				387.604,99	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	51,90	Società commerciali e distributori	9,39
Giappone	16,84	Edilizia residenziale	6,65
Canada	5,89	Servizi di reclutamento e gestione risorse umane	6,22
Regno Unito	4,24	Distributori di prodotti tecnologici	5,55
Italia	3,20	Macchinari industriali	4,99
Spagna	2,58	Banche regionali	4,74
Norvegia	1,95	Consulenza e servizi informatici	4,46
Svezia	1,81	Scienze biologiche: strumenti e servizi	4,31
Finlandia	1,52	Produzione di apparati elettronici	3,42
Svizzera	1,52	Servizi di produzione elettronica	3,21
Francia	1,36	Servizi di supporto diversificati	3,01
Isole Cayman	1,32	Tecnologia aerospaziale e militare	2,80
Messico	1,30	Forniture sanitarie	2,62
Bermuda	1,14	Componentistica auto e attrezzature	2,51
Danimarca	0,87	Materie prime chimiche	2,41
Australia	0,65	Servizi di ricerca e consulenza	2,23
Hong Kong	0,55	Finanza specializzata	1,95
Totale	98,63	Contenitori in metallo e vetro	1,80
		Acciaio	1,72
		Centri commerciali	1,62
		Ristorazione	1,55
		Imballaggio	1,52
		Produzione automobili	1,51
		Componenti elettroniche	1,41
		Pubblicità	1,36
		Macchinari agricoli ed edili e trasporti pesanti	1,36
		Elettrodomestici	1,32
		Home entertainment interattivo	1,32
		Prodotti personali	1,32
		Distillerie ed enoteche	1,30
		Servizi ambientali e impianti	1,20
		Biotecnologia	1,19
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	1,14
		Prodotti per l'edilizia	1,13
		Fabbricazione birra	0,87
		Servizi sanitari	0,75
		Prodotti per l'edilizia	0,74
		REIT (uffici)	0,74
		Alimenti e carni confezionati	0,55
		Prodotti per il tempo libero	0,49
		Componentistica e attrezzature elettriche	0,24
		Totale	98,63

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.502.674,15	EUR	1.649.799,30	USD	13.040,05	31/01/2024
37.577,07	USD	34.518,88	EUR	(619,49)	31/01/2024
				12.420,56	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	63,19	Impianti di semiconduttori	11,05
Paesi Bassi	5,67	Semiconduttori	6,73
Giappone	5,65	Biotecnologia	5,26
Francia	4,08	Attrezzature sanitarie	5,01
Taiwan, Provincia della Cina	2,97	Settore bancario	4,67
India	2,79	Assicurazioni su proprietà e R.C.	4,67
Isole Cayman	2,37	Settore farmaceutico	4,33
Spagna	2,31	Applicazioni software	4,18
Hong Kong	1,92	Scienze biologiche: strumenti e servizi	3,76
Indonesia	1,88	Servizi di ricerca e consulenza	3,65
Canada	1,63	Vendite al dettaglio broadline	3,16
Irlanda	1,36	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	2,85
Svezia	1,32	REIT (residenze unifamiliari)	2,81
Messico	1,01	Componentistica auto e attrezzature	2,63
Cina	0,81	Edilizia e ingegneria	2,58
Totale	98,96	Software	2,41
		Scambi e dati finanziari	2,31
		Altri servizi finanziari diversificati	2,29
		Servizi ambientali e impianti	2,02
		Alimentari (dettaglio)	2,01
		Assicurazioni vita e malattia	1,92
		Attività di collocamento e intermediazione	1,85
		Impianti di comunicazione	1,77
		Ferrovie	1,75
		Strutture sanitarie	1,68
		Servizi di telecomunicazione integrata	1,63
		Edilizia residenziale	1,57
		Forniture servizi elettrici	1,53
		Assicurazioni multiramo	1,51
		Broker di assicurazioni	1,46
		Prodotti per l'edilizia	1,36
		Casalinghi	1,32
		Servizi educativi	1,22
		Totale	98,96

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				1.542,00	Teradyne	169.943,82	1,73
Azioni				395,00	Thermo Fisher Scientific	210.323,68	2,14
AUD				6.936,00	UMH Properties	107.369,28	1,09
17.144,00	ALS	149.594,99	1,52	694,00	Verisk Analytics	165.345,50	1,68
		149.594,99	1,52	681,00	Zebra Technologies	187.213,71	1,91
CHF					Totale azioni	9.577.159,90	97,57
2.593,00	Alcon	202.659,88	2,06	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
1.814,00	SGS	156.893,51	1,60		9.577.159,90	97,57	
5.560,00	SIG Group	128.917,92	1,31	Totale investimenti in titoli			
		488.471,31	4,98		9.577.159,90	97,57	
DKK				Liquidità presso banche			
3.777,00	Novo Nordisk B	389.867,61	3,97		-16.008,81	(0,16)	
		389.867,61	3,97	Totale attività nette			
EUR						9.816.076,24	100,00
3.441,00	Amplifon	119.375,96	1,22				
11.256,00	AXA	366.486,27	3,73				
7.946,00	Grifols	137.041,85	1,40				
6.335,00	Sanoma Plc	48.800,05	0,50				
259,00	Sartorius Stedim Biotech	68.670,61	0,70				
1.775,00	Vinci	223.362,58	2,28				
2.220,00	Wolters Kluwer	316.016,47	3,22				
		1.279.753,79	13,04				
HKD							
19.600,00	AIA Group	170.753,35	1,74				
		170.753,35	1,74				
IDR							
569.400,00	Bank Rakyat Indonesia Persero	211.717,54	2,16				
		211.717,54	2,16				
INR							
9.588,00	HDFC Bank	196.942,08	2,01				
2.117,00	TeamLease Services	81.360,01	0,83				
		278.302,09	2,84				
JPY							
7.500,00	Central Japan Railway	190.018,38	1,94				
400,00	Keyence	175.653,90	1,79				
2.800,00	Omron	130.301,15	1,33				
6.700,00	Topcon	71.992,08	0,73				
6.800,00	Unicharm	245.061,50	2,50				
		813.027,01	8,28				
KES							
377.700,00	Safaricom	33.439,68	0,34				
		33.439,68	0,34				
PHP							
47.498,00	BDO Unibank	111.936,60	1,14				
		111.936,60	1,14				
USD							
1.438,00	AbbVie	222.472,98	2,27				
1.550,00	Allstate	216.767,50	2,21				
846,00	Arthur J Gallagher	189.224,82	1,93				
1.686,00	Autoliv	187.061,70	1,91				
8.818,00	Avantor	204.048,52	2,08				
2.295,00	Cognex	97.606,35	0,99				
970,00	Dexcom	120.246,05	1,22				
5.487,00	Equitable Holdings	184.911,90	1,88				
4.281,00	Essential Utilities	160.708,74	1,64				
824,00	FTI Consulting	164.511,60	1,68				
790,00	Johnson & Johnson	123.571,80	1,26				
1.036,00	Keysight Technologies	165.791,08	1,69				
1.519,00	Marsh & McLennan Cos	287.030,24	2,92				
2.772,00	Marvell Technology	170.089,92	1,73				
733,00	Mastercard	312.969,01	3,19				
114,00	MercadoLibre	180.804,00	1,84				
2.502,00	Merck	272.392,74	2,77				
1.446,00	MKS Instruments	151.020,24	1,54				
2.397,00	NextEra Energy	145.282,17	1,48				
2.011,00	Otis Worldwide	180.426,92	1,84				
336,00	Paycom Software	69.793,92	0,71				
1.240,00	PayPal Holdings	78.113,80	0,80				
1.636,00	Republic Services	268.467,60	2,73				
562,00	Salesforce	149.171,66	1,52				
956,00	Stryker	285.088,76	2,90				
12.512,00	TELUS	222.525,92	2,27				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	55,29	Servizi di ricerca e consulenza	9,70
Giappone	8,28	Settore farmaceutico	8,01
Francia	6,71	Produzione di apparati elettronici	7,11
Svizzera	4,98	Settore bancario	5,30
Danimarca	3,97	Scienze biologiche: strumenti e servizi	4,92
Paesi Bassi	3,22	Broker di assicurazioni	4,85
India	2,84	Attrezzature sanitarie	4,13
Canada	2,27	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	3,98
Indonesia	2,16	Assicurazioni multiramo	3,73
Hong Kong	1,74	Biotecnologia	3,66
Australia	1,52	Impianti di semiconduttori	3,27
Spagna	1,40	Servizi ambientali e impianti	2,73
Italia	1,22	Casalinghi	2,50
Filippine	1,14	Edilizia e ingegneria	2,28
Finlandia	0,50	Servizi di telecomunicazione integrata	2,27
Kenia	0,34	Assicurazioni su proprietà e R.C.	2,21
Totale	97,57	Forniture sanitarie	2,06
		Ferrovie	1,94
		Componentistica auto e attrezzature	1,91
		Altri servizi finanziari diversificati	1,88
		Vendite al dettaglio broadline	1,84
		Macchinari industriali	1,84
		Assicurazioni vita e malattia	1,74
		Semiconduttori	1,73
		Fornitura servizi idrici	1,64
		Servizi di reclutamento e gestione risorse umane	1,54
		Applicazioni software	1,52
		Forniture servizi elettrici	1,48
		Componenti elettroniche	1,33
		Imballaggio	1,31
		Distribuzione sanitaria	1,22
		REIT (residenze unifamiliari)	1,09
		Editoria	0,50
		Servizi di telecomunicazione senza cavo	0,34
		Totale	97,57

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli
e altre attività nette al 31/12/2023
(espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
CAD							
343.300,00	CCL Industries	13.922.356,41	0,54	1.523.264,00	Comcast	60.547.400,94	2,35
151.200,00	CGI	14.649.944,65	0,57	1.640.843,00	Conagra Brands	42.431.499,22	1,64
319.300,00	Open Text	12.188.365,61	0,47	222.877,00	Crown Holdings	18.722.313,32	0,73
821.600,00	Rogers Communications	34.609.503,47	1,34	1.039.828,00	CVS Health	74.308.374,45	2,88
90.500,00	Royal Bank of Canada	8.288.024,39	0,32	159.706,00	Duke Energy	13.951.876,85	0,54
117.800,00	Toronto-Dominion Bank/The	6.864.028,67	0,27	1.536.797,00	eBay	60.807.213,91	2,36
		90.522.223,20	3,51	87.972,00	Elevance Health	37.354.668,73	1,45
CHF							
123.669,00	Nestle	13.007.379,01	0,50	232.101,00	Emerson Electric	20.448.492,92	0,79
76.171,00	Roche Holding	20.033.084,22	0,78	192.420,00	Eversource Energy	10.714.374,59	0,42
		33.040.463,23	1,28	367.213,00	Fiserv	44.336.683,60	1,72
DKK							
107.957,00	Carlsberg B	12.256.923,92	0,48	209.151,00	General Mills	12.298.881,19	0,48
		12.256.923,92	0,48	554.135,00	Genpact	17.418.250,00	0,68
EUR							
177.218,00	Allianz	42.877.895,10	1,66	425.138,00	Global Payments	49.280.156,70	1,91
147.888,00	Capgemini	28.076.536,80	1,09	116.264,00	Hershey	19.459.387,19	0,75
392.205,00	Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	12.758.428,65	0,49	208.385,00	Ingredion	20.491.568,77	0,79
640.911,00	Deutsche Telekom	13.939.814,25	0,54	110.722,00	J M Smucker	12.573.939,76	0,49
6.277.981,00	EDP - Energias de Portugal	28.652.705,28	1,11	527.457,00	Johnson & Johnson	74.651.487,46	2,89
933.257,00	Endesa	17.274.587,07	0,67	1.442.664,00	Kenvue	28.038.746,58	1,09
828.827,00	Fresenius	23.265.173,89	0,90	71.857,00	Laboratory Corp of America	14.717.941,63	0,57
320.172,00	Heineken	29.481.437,76	1,14	770.044,00	LKQ	33.436.854,47	1,30
4.229.300,00	Iberdrola	50.307.523,50	1,95	334.447,00	Medtronic	24.977.610,73	0,97
120.510,00	Kerry Group	9.479.316,60	0,37	113.841,00	Merck	11.214.141,94	0,43
26.388,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	19.429.484,40	0,75	165.627,00	Meta Platforms	53.488.589,25	2,07
65.713,00	Merck KGaA	9.469.243,30	0,37	150.918,00	Microsoft	51.454.407,87	1,99
79.020,00	Pernod Ricard	12.662.955,00	0,49	477.170,00	Mondelez International	31.185.295,96	1,21
518.686,00	Sanofi	46.500.199,90	1,80	246.133,00	NextEra Energy	13.498.119,01	0,52
217.906,00	Teleperformance	28.970.602,70	1,12	115.271,00	Oracle	11.050.454,62	0,43
326.066,00	Unilever	14.273.539,15	0,55	569.416,00	Patterson Cos	14.611.507,20	0,57
562.245,00	Vinci	64.017.215,70	2,48	318.294,00	PayPal Holdings	18.142.354,80	0,70
		451.436.659,05	17,50	174.842,00	PepsiCo	26.817.965,83	1,04
GBP							
108.076,00	AstraZeneca	13.183.482,43	0,51	935.937,00	Pfizer	24.385.003,55	0,95
745.281,00	Reckitt Benckiser Group	46.484.279,05	1,80	125.651,00	Prestige Consumer Healthcare	6.987.432,56	0,27
588.890,00	Smith & Nephew	7.308.712,68	0,28	172.555,00	Public Service Enterprise Group	9.743.676,03	0,38
1.206.837,00	SSE	25.943.018,50	1,01	210.460,00	Service Corp International/US	13.105.191,10	0,51
		92.919.492,66	3,60	224.994,00	Sonoco Products	11.483.814,28	0,45
HKD							
1.412.500,00	CK Asset Holdings	6.413.848,09	0,25	180.321,00	Sysco	11.912.084,88	0,46
3.415.300,00	Link REIT	17.347.727,91	0,67	200.275,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	18.981.909,38	0,74
805.000,00	Sun Hung Kai Properties	7.874.802,68	0,31	232.376,00	TD SYNEX	22.745.598,70	0,88
		31.636.378,68	1,23	445.997,00	Unum	18.276.514,78	0,71
JPY							
579.700,00	Asahi Group Holdings	19.496.172,20	0,76	1.243.803,00	Verizon Communications	42.214.124,62	1,64
868.178,00	KDDI	24.911.135,02	0,97	85.361,00	Visa	20.129.965,10	0,78
493.900,00	Kirin Holdings	6.526.717,47	0,25	306.985,00	Ziff Davis	19.085.178,56	0,74
44.486.800,00	Nippon Telegraph & Telephone	49.027.744,58	1,90			1.704.641.899,75	66,08
		99.961.769,27	3,87	Totale azioni			
SEK							
3.304.572,00	Svenska Handelsbanken A	32.652.343,23	1,27			2.573.448.634,53	99,76
		32.652.343,23	1,27	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
SGD							
1.019.587,00	Oversea-Chinese Banking	9.081.455,78	0,35			2.573.448.634,53	99,76
5.961.400,00	Singapore Telecommunications	10.088.649,81	0,39	Totale investimenti in titoli			
267.300,00	United Overseas Bank	5.210.375,95	0,20			2.573.448.634,53	99,76
		24.380.481,54	0,95	Liquidità presso banche			
USD							
48.434,00	Air Products and Chemicals	11.993.681,80	0,46			18.328.136,45	0,71
355.185,00	Akamai Technologies	38.169.853,83	1,48	Altre passività nette			
701.743,00	Alphabet	89.006.816,63	3,45			-12.096.276,09	(0,47)
466.840,00	Amdocs	37.226.392,69	1,44	Totale attività nette			
54.768,00	American Electric Power	4.007.994,79	0,16			2.579.680.494,89	100,00
2.629.903,00	AT&T	39.762.648,51	1,54				
290.804,00	Baxter International	10.198.663,63	0,40				
855.946,00	Bristol-Myers Squibb	39.792.350,24	1,54				
348.354,00	Centene	23.289.791,04	0,90				
228.821,00	Check Point Software Technologies	31.567.442,88	1,22				
96.739,00	Chubb	19.699.673,67	0,76				
279.826,00	Cigna Group/The	75.729.240,50	2,94				
1.371.144,00	Cisco Systems	62.682.818,13	2,43				
276.373,00	Coca-Cola Europacific Partners	16.719.416,20	0,65				
1.193.293,00	Coca-Cola	63.314.062,18	2,45				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	59,62	Settore farmaceutico	9,54
Francia	8,23	Servizi sanitari	7,29
Regno Unito	4,80	Forniture servizi elettrici	6,37
Giappone	3,87	Media & Servizi Interattivi	6,26
Canada	3,51	Servizi di telecomunicazione integrata	6,01
Germania	3,47	Alimenti e carni confezionati	5,44
Spagna	2,62	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	5,11
Svizzera	2,04	Bevande	4,14
Guernsey	1,44	Software	3,65
Irlanda	1,34	Consulenza e servizi informatici	3,10
Svezia	1,27	Fabbricazione birra	2,63
Israele	1,22	Edilizia e ingegneria	2,48
Paesi Bassi	1,14	Impianti di comunicazione	2,43
Portogallo	1,11	Settore bancario	2,41
Hong Kong	0,98	Vendite al dettaglio broadline	2,36
Singapore	0,95	Televisione via cavo e via satellite	2,35
Taiwan, Provincia della Cina	0,74	Gestione Assistenza Sanitaria	2,35
Bermuda	0,68	Servizi di telecomunicazione senza cavo	2,31
Danimarca	0,48	Elaborazione dati e servizi outsourced	1,80
Isole Cayman	0,25	Casalinghi	1,80
Totale	99,76	Assicurazioni multiramo	1,66
		Attrezzature sanitarie	1,65
		Prodotti personali	1,64
		Servizi e infrastrutture Internet	1,48
		Distributori	1,30
		Contenitori in metallo e vetro	1,27
		Distributori di prodotti tecnologici	0,88
		Prodotti agricoli	0,79
		Componentistica e attrezzature elettriche	0,79
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	0,76
		Abbigliamento, accessori e beni di lusso	0,75
		Semiconduttori	0,74
		Assicurazioni vita e malattia	0,71
		REIT (negozi al dettaglio)	0,67
		Distribuzione sanitaria	0,57
		Servizi speciali per i consumatori	0,51
		Distillerie ed enoteche	0,49
		Pneumatici e copertoni	0,49
		Applicazioni software	0,47
		Distribuzione di alimentari	0,46
		Gas industriali	0,46
		Imballaggio	0,45
		Servizi plurisetoriali	0,38
		Attivi immobiliari diversificati	0,31
		Sviluppo immobiliare	0,25
		Totale	99,76

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
63.746,60	EUR	69.743,12	USD	720,97	31/01/2024
5.302.394,79	USD	4.831.334,44	EUR	(39.709,08)	31/01/2024
				(38.988,11)	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori					
Azioni					
CAD					
76.600,00 CCL Industries	3.106.473,93	0,52	63.362,00 Cigna Group/The	17.147.642,24	2,85
34.300,00 CGI	3.323.367,07	0,55	310.473,00 Cisco Systems	14.193.492,88	2,36
72.300,00 Open Text	2.759.846,02	0,46	62.573,00 Coca-Cola Europacific Partners	3.785.406,06	0,63
186.100,00 Rogers Communications	7.839.372,68	1,30	270.172,00 Coca-Cola	14.334.858,92	2,38
20.500,00 Royal Bank of Canada	1.877.397,79	0,31	344.880,00 Comcast	13.708.449,51	2,27
27.200,00 Toronto-Dominion Bank/The	1.584.903,05	0,26	371.501,00 Conagra Brands	9.606.857,20	1,59
	20.491.360,54	3,40	50.462,00 Crown Holdings	4.238.954,11	0,70
CHF					
28.002,00 Nestle	2.945.221,74	0,49	235.426,00 CVS Health	16.824.054,90	2,79
17.247,00 Roche Holding	4.535.986,18	0,75	36.159,00 Duke Energy	3.158.841,34	0,52
	7.481.207,92	1,24	347.944,00 eBay	13.767.273,91	2,28
DKK					
24.444,00 Carlsberg B	2.775.255,41	0,46	19.918,00 Elevance Health	8.457.580,73	1,40
	2.775.255,41	0,46	52.256,00 Emerson Electric	4.603.842,49	0,76
EUR					
40.158,00 Allianz	9.716.228,10	1,61	43.566,00 Eversource Energy	2.425.852,01	0,40
33.561,00 Capgemini	6.371.555,85	1,06	83.299,00 Fiserv	10.057.381,98	1,67
88.802,00 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	2.888.729,06	0,48	47.354,00 General Mills	2.784.596,87	0,46
145.113,00 Deutsche Telekom	3.156.207,75	0,52	125.461,00 Genpact	3.943.643,81	0,65
1.421.441,00 EDP - Energias de Portugal	6.487.456,72	1,08	96.255,00 Global Payments	11.157.462,95	1,85
211.824,00 Endesa	3.920.862,24	0,65	26.324,00 Hershey	4.405.911,62	0,73
187.661,00 Fresenius	5.267.644,27	0,87	47.180,00 Ingredion	4.639.452,04	0,77
72.493,00 Heineken	6.675.155,44	1,11	25.069,00 J M Smucker	2.846.914,76	0,47
957.569,00 Iberdrola	11.390.283,26	1,89	119.434,00 Johnson & Johnson	16.903.606,84	2,80
27.286,00 Kerry Group	2.146.316,76	0,36	326.632,00 Kenvue	6.348.222,37	1,05
5.929,00 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	4.365.522,70	0,72	16.269,00 Laboratory Corp of America	3.332.259,80	0,55
14.879,00 Merck KGaA	2.144.063,90	0,36	174.345,00 LKQ	7.570.409,47	1,26
17.892,00 Pernod Ricard	2.867.193,00	0,48	75.722,00 Medtronic	5.655.170,00	0,94
117.440,00 Sanofi	10.528.496,00	1,75	25.776,00 Merck	2.539.117,92	0,42
49.044,00 Teleperformance	6.520.399,80	1,08	37.593,00 Meta Platforms	12.140.511,73	2,01
73.827,00 Unilever	3.231.776,93	0,54	34.254,00 Microsoft	11.678.655,21	1,94
127.302,00 Vinci	14.494.605,72	2,41	94.669,00 Mondelez International	6.187.062,86	1,03
	102.172.497,50	16,95	55.727,00 NextEra Energy	3.056.110,63	0,51
GBP					
24.251,00 AstraZeneca	2.958.220,44	0,49	26.100,00 Oracle	2.502.076,55	0,42
168.747,00 Reckitt Benckiser Group	10.525.000,15	1,75	128.921,00 Patterson Cos	3.308.179,12	0,55
133.487,00 Smith & Nephew	1.656.706,90	0,27	72.065,00 PayPal Holdings	4.107.613,72	0,68
273.252,00 SSE	5.874.017,53	0,97	39.010,00 PepsiCo	5.983.509,95	0,99
	21.013.945,02	3,49	210.609,00 Pfizer	5.487.229,61	0,91
HKD					
321.000,00 CK Asset Holdings	1.457.589,55	0,24	27.975,00 Prestige Consumer Healthcare	1.555.685,40	0,26
773.340,00 Link REIT	3.928.115,22	0,65	39.530,00 Public Service Enterprise Group	2.169.285,65	0,36
182.500,00 Sun Hung Kai Properties	1.785.281,35	0,30	47.650,00 Service Corp International/US	2.967.130,84	0,49
	7.170.986,12	1,19	50.941,00 Sonoco Products	2.600.055,93	0,43
JPY					
126.500,00 Asahi Group Holdings	4.254.382,93	0,71	40.827,00 Sysco	2.697.049,65	0,45
188.200,00 KDDI	5.400.131,78	0,90	45.345,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	4.297.763,98	0,71
111.900,00 Kirin Holdings	1.478.719,75	0,25	52.612,00 TD SYNEX	5.149.806,51	0,85
10.072.500,00 Nippon Telegraph & Telephone	11.100.640,13	1,84	100.984,00 Unum	4.138.224,18	0,69
	22.233.874,59	3,69	280.135,00 Verizon Communications	9.507.658,21	1,58
SEK					
754.753,00 Svenska Handelsbanken A	7.457.684,08	1,24	19.327,00 Visa	4.557.723,50	0,76
	7.457.684,08	1,24	69.504,00 Ziff Davis	4.321.045,82	0,72
SGD					
230.909,00 Oversea-Chinese Banking	2.056.705,19	0,34		384.844.967,13	63,86
1.349.800,00 Singapore Telecommunications	2.284.305,62	0,38	Totale azioni	581.148.447,49	96,43
59.800,00 United Overseas Bank	1.165.658,37	0,19			
	5.506.669,18	0,91	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	581.148.447,49	96,43
USD					
10.807,00 Air Products and Chemicals	2.676.130,80	0,44	Totale investimenti in titoli	581.148.447,49	96,43
80.333,00 Akamai Technologies	8.632.962,73	1,43	Liquidità presso banche	2.317.517,82	0,38
158.881,00 Alphabet	20.151.953,11	3,34	Altre attività nette	19.184.693,40	3,18
105.697,00 Amdocs	8.428.408,08	1,40	Totale attività nette	602.650.658,71	100,00
12.220,00 American Electric Power	894.275,79	0,15			
596.101,00 AT&T	9.012.710,56	1,50			
65.841,00 Baxter International	2.309.081,76	0,38			
193.794,00 Bristol-Myers Squibb	9.009.351,90	1,49			
78.871,00 Centene	5.273.053,01	0,87			
51.807,00 Check Point Software Technologies	7.147.134,72	1,19			
21.903,00 Chubb	4.460.268,89	0,74			

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	57,60	Settore farmaceutico	9,24
Francia	7,97	Servizi sanitari	7,06
Regno Unito	4,65	Forniture servizi elettrici	6,17
Giappone	3,69	Media & Servizi Interattivi	6,08
Canada	3,40	Servizi di telecomunicazione integrata	5,82
Germania	3,37	Alimenti e carni confezionati	5,13
Spagna	2,54	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	4,96
Svizzera	1,98	Bevande	4,00
Guernsey	1,40	Software	3,54
Irlanda	1,29	Consulenza e servizi informatici	3,01
Svezia	1,24	Fabbricazione birra	2,52
Israele	1,19	Edilizia e ingegneria	2,41
Paesi Bassi	1,11	Impianti di comunicazione	2,36
Portogallo	1,08	Settore bancario	2,35
Hong Kong	0,95	Vendite al dettaglio broadline	2,28
Singapore	0,91	Gestione Assistenza Sanitaria	2,28
Taiwan, Provincia della Cina	0,71	Televisione via cavo e via satellite	2,27
Bermuda	0,65	Servizi di telecomunicazione senza cavo	2,20
Danimarca	0,46	Casalinghi	1,75
Isole Cayman	0,24	Elaborazione dati e servizi outsourced	1,74
Totale	96,43	Assicurazioni multiramo	1,61
		Attrezzature sanitarie	1,60
		Prodotti personali	1,59
		Servizi e infrastrutture Internet	1,43
		Distributori	1,26
		Contenitori in metallo e vetro	1,22
		Distributori di prodotti tecnologici	0,85
		Prodotti agricoli	0,77
		Componentistica e attrezzature elettriche	0,76
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	0,74
		Abbigliamento, accessori e beni di lusso	0,72
		Semiconduttori	0,71
		Assicurazioni vita e malattia	0,69
		REIT (negozi al dettaglio)	0,65
		Distribuzione sanitaria	0,55
		Servizi speciali per i consumatori	0,49
		Distillerie ed enoteche	0,48
		Pneumatici e copertoni	0,48
		Applicazioni software	0,46
		Distribuzione di alimentari	0,45
		Gas industriali	0,44
		Imballaggio	0,43
		Servizi plurisetoriali	0,36
		Attivi immobiliari diversificati	0,30
		Sviluppo immobiliare	0,24
		Totale	96,43

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
27.006,96	EUR	308.069,73	NOK	(403,12)	31/01/2024
268,75	EUR	1.163,76	PLN	0,96	31/01/2024
2.831.825,34	EUR	31.745.339,03	SEK	(31.432,88)	31/01/2024
41.411.012,22	NOK	3.543.024,12	EUR	141.148,62	31/01/2024
161.995,49	PLN	37.021,21	EUR	253,67	31/01/2024
2.316.007.241,49	SEK	203.031.408,94	EUR	5.847.087,82	31/01/2024
				5.956.655,07	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
233.918,00	CHF	248.430,28	EUR	4.611,31	19/01/2024
1.519.816,20	EUR	2.232.694,00	CAD	(3.510,51)	19/01/2024
273.685,14	EUR	2.040.102,00	DKK	(97,87)	19/01/2024
585.141,86	EUR	511.867,00	GBP	(3.609,88)	19/01/2024
6.159.355,41	EUR	50.937.998,00	HKD	260.670,18	19/01/2024
653.987,21	EUR	105.180.154,00	JPY	(20.402,12)	19/01/2024
671.161,94	EUR	7.604.481,00	SEK	(14.710,10)	19/01/2024
21.705.318,42	EUR	23.594.470,00	USD	373.281,11	19/01/2024
219.565.450,00	JPY	1.404.636,62	EUR	3.254,04	19/01/2024
3.881.000,00	SEK	329.500,57	EUR	20.508,97	19/01/2024
11.458.901,00	USD	10.822.657,53	EUR	(461.882,28)	19/01/2024
				158.112,85	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
5.965.575,73	EUR	68.892.980,00	SEK	(247.834,01)	19/01/2024
8.990.107,85	EUR	9.835.623,00	USD	97.739,33	19/01/2024
				(150.094,68)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
610.000,00	CAD	415.317,17	EUR	874,99	19/01/2024
393.742,00	CHF	417.303,54	EUR	8.626,20	19/01/2024
945.944,00	DKK	126.897,49	EUR	48,81	19/01/2024
17.118.046,40	EUR	24.713.173,00	CAD	256.014,27	19/01/2024
222.546,89	EUR	1.657.892,00	DKK	56,40	19/01/2024
17.623.177,45	EUR	15.325.850,00	GBP	(4.922,82)	19/01/2024
190.329,54	EUR	1.617.815,00	HKD	2.996,70	19/01/2024
683.395,14	EUR	995.298,00	SGD	1.337,08	19/01/2024
583.252,00	GBP	670.455,07	EUR	412,56	19/01/2024
1.521.825,00	HKD	179.128,45	EUR	(2.910,44)	19/01/2024
4.719.013,00	SEK	406.818,43	EUR	18.781,89	19/01/2024
1.800.192,00	SGD	1.238.919,49	EUR	(5.276,85)	19/01/2024
				276.038,79	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
1.390.972,00	DKK	186.650,95	EUR	18,51	19/01/2024
572.152,46	EUR	840.767,00	CAD	(1.487,27)	19/01/2024
6.953.667,84	EUR	6.571.262,00	CHF	(154.758,81)	19/01/2024
812.590,25	EUR	6.057.426,00	DKK	(320,16)	19/01/2024
24.215.803,82	EUR	3.782.018.334,00	JPY	(35.183,07)	19/01/2024
803.009,55	EUR	9.315.910,00	SEK	(37.177,40)	19/01/2024
143.698,74	EUR	210.063,00	SGD	(252,05)	19/01/2024
353.067.188,19	EUR	373.804.960,00	USD	15.084.545,86	19/01/2024
1.334.717,00	HKD	161.245,86	EUR	(6.684,27)	19/01/2024
216.985.415,00	JPY	1.346.851,74	EUR	44.400,14	19/01/2024
				14.893.101,48	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
486.010,19	EUR	3.622.474,00	DKK	(128,27)	19/01/2024
578.445,09	EUR	4.945.609,00	HKD	5.782,37	19/01/2024
6.618.878,02	EUR	9.558.703,00	SGD	68.359,31	19/01/2024
3.519.211,00	HKD	413.149,12	EUR	(5.648,55)	19/01/2024
2.322.242,00	SEK	200.093,16	EUR	9.345,93	19/01/2024
1.204.286,00	SGD	832.561,92	EUR	(7.275,44)	19/01/2024
				70.435,35	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
726.309,00	CAD	492.368,25	EUR	3.174,54	19/01/2024
413.886,20	EUR	393.727,00	CHF	(12.019,48)	19/01/2024
175.862,23	EUR	1.468.412,00	HKD	5.822,15	19/01/2024
13.387.686,27	EUR	14.574.672,00	USD	210.600,38	19/01/2024
2.202.770,00	HKD	266.037,72	EUR	(10.954,87)	19/01/2024
				196.622,72	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: JP Morgan SE					
520.194,00	EUR	4.376.307,00	HKD	13.432,76	19/01/2024
1.427.524,00	GBP	1.628.430,10	EUR	13.506,51	19/01/2024
1.747.290,00	HKD	208.677,92	EUR	(6.345,50)	19/01/2024
				20.593,77	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
1.440.262,00	CAD	997.843,25	EUR	(15.138,34)	19/01/2024
175.627,00	CHF	186.201,04	EUR	3.783,32	19/01/2024
2.237.369,89	EUR	3.280.118,00	CAD	(605,79)	19/01/2024
635.657,56	EUR	598.000,00	CHF	(11.232,26)	19/01/2024
1.250.151,83	EUR	9.317.228,00	DKK	(226,70)	19/01/2024
3.240.895,64	EUR	2.803.478,00	GBP	16.239,37	19/01/2024
472.053,94	EUR	5.400.366,00	SEK	(15.011,49)	19/01/2024
1.327.713,00	GBP	1.521.062,97	EUR	6.086,09	19/01/2024
10.102.731,00	USD	9.529.591,81	EUR	(395.050,62)	19/01/2024
				(411.156,42)	
Controparte: Nordea Bank Abp					
560.725,68	EUR	4.675.000,00	HKD	19.365,24	19/01/2024
				19.365,24	
Controparte: Societe Generale SA					
2.099.354,28	EUR	1.838.000,00	GBP	(14.717,56)	19/01/2024
222.900,31	EUR	1.900.000,00	HKD	2.893,67	19/01/2024
				(11.823,89)	
Controparte: UBS Europe SE					
722.645,83	EUR	1.055.219,00	CAD	2.678,97	19/01/2024
530.501,80	EUR	455.448,00	GBP	6.620,72	19/01/2024
				9.299,69	
				15.070.494,90	
				21.027.149,97	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
CHF							
484.795,00	Nestle	56.354.416,09	2,00	107.956,00	NVIDIA	53.798.793,04	1,91
171.215,00	Roche Holding	49.766.929,44	1,76	1.040.674,00	Organon	14.985.705,60	0,53
		106.121.345,53	3,76	99.349,00	Paycom Software	20.636.774,28	0,73
DKK							
591.046,00	Vestas Wind Systems	18.817.064,13	0,67	244.686,00	Progressive	38.804.752,74	1,38
		18.817.064,13	0,67	247.985,00	QUALCOMM	35.937.986,20	1,27
EUR							
12.591,00	Adyen	16.331.316,71	0,58	90.187,00	S&P Global	39.971.780,27	1,42
154.115,00	Air Liquide	30.096.939,58	1,07	146.103,00	Salesforce	38.780.119,29	1,37
327.228,00	Amadeus IT Group	23.558.036,40	0,83	141.014,00	Stryker	42.051.784,94	1,49
37.282,00	ASM International	19.450.379,54	0,69	141.789,00	Take-Two Interactive Software	23.009.518,92	0,82
465.536,00	Deutsche Telekom	11.190.600,92	0,40	154.893,00	Texas Instruments	26.539.366,62	0,94
589.542,00	Infineon Technologies	24.629.036,74	0,87	307.511,00	TJX Cos	28.866.057,57	1,02
2.600.082,00	ING Groep	38.977.654,54	1,38	51.982,00	UnitedHealth Group	27.305.104,96	0,97
26.089,00	Kering	11.557.933,65	0,41	110.279,00	Verisk Analytics	26.273.971,75	0,93
397.286,00	Kerry Group	34.538.071,12	1,22	2.136.998,00	Viatis	23.143.688,34	0,82
44.179,00	Sartorius	16.269.033,38	0,58	210.501,00	Waste Management	37.551.273,39	1,33
974.320,00	Unilever	47.137.728,26	1,67	87.604,00	Waters	29.095.916,52	1,03
		273.736.730,84	9,70	35.031,00	Watsco	15.098.010,69	0,53
GBP							
12.561.465,00	Rotork	51.699.304,41	1,83	989.238,00	Wells Fargo	48.907.926,72	1,73
		51.699.304,41	1,83	647.483,00	Xcel Energy	39.891.427,63	1,41
HKD							
4.746.250,00	AIA Group	41.348.881,09	1,47	65.334,00	Zebra Technologies	17.960.969,94	0,64
2.646.404,00	Alibaba Group Holding	25.613.148,18	0,91			2.021.892.443,16	71,65
762.400,00	Tencent Holdings	28.656.553,77	1,02	Totale azioni	2.763.693.177,91		97,93
		95.618.583,04	3,39	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	2.763.693.177,91		97,93
INR							
1.567.599,00	HDFC Bank	32.199.228,98	1,14	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
		32.199.228,98	1,14	Azioni			
JPY							
789.900,00	KDDI	25.049.423,16	0,89	USD			
51.500,00	Keyence	22.615.438,99	0,80	3.814.744,00	Sberbank of Russia PJSC	3.814,74	0,00
631.200,00	Mizuho Financial Group	10.764.668,46	0,38			3.814,74	0,00
1.953.500,00	Pan Pacific International Holdings	46.455.351,34	1,65	Totale azioni	3.814,74		0,00
192.600,00	Shimano	29.728.693,62	1,05	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	3.814,74		0,00
		134.613.575,57	4,77	Totale investimenti in titoli	2.763.696.992,65		97,93
SEK							
1.434.254,00	Epiroc A	28.994.902,25	1,03	Liquidità presso banche	57.323.772,32		2,03
		28.994.902,25	1,03	Altre attività nette	1.044.984,49		0,04
USD							
438.063,00	AbbVie	67.772.726,73	2,40	Totale attività nette	2.822.065.749,46		100,00
54.256,00	Adobe	32.542.206,24	1,15				
33.368,00	Align Technology	9.221.914,16	0,33				
252.883,00	Allegion	32.068.093,23	1,14				
435.937,00	Allstate	60.965.789,45	2,16				
625.878,00	Alphabet	87.735.578,04	3,11				
591.477,00	Amazon.com	90.773.975,19	3,22				
76.678,00	ANSYS	27.825.679,42	0,99				
453.715,00	Apple	87.793.852,50	3,11				
138.699,00	Applied Materials	22.634.289,81	0,80				
89.989,00	Autodesk	22.065.302,80	0,78				
175.525,00	Becton Dickinson	42.617.470,00	1,51				
223.981,00	Check Point Software Technologies	34.150.383,07	1,21				
528.813,00	Cognex	22.490.416,89	0,80				
858.988,00	Colgate-Palmolive	68.023.259,72	2,41				
176.471,00	Danaher	41.133.625,39	1,46				
154.667,00	Ecolab	30.746.252,93	1,09				
293.483,00	Edwards Lifesciences	22.469.058,48	0,80				
254.360,00	Estee Lauder Cos	37.477.402,40	1,33				
399.487,00	Fastenal	25.990.624,22	0,92				
251.422,00	Fortinet	14.879.153,96	0,53				
580.990,00	Healthcare Realty Trust	10.091.796,30	0,36				
161.516,00	Houlihan Lokey	19.585.430,16	0,69				
502.200,00	International Flavors & Fragrances	40.959.432,00	1,45				
209.823,00	Jack Henry & Associates	34.396.284,39	1,22				
40.755,00	Jones Lang LaSalle	7.700.657,25	0,27				
358.099,00	Kimberly-Clark	43.265.521,18	1,53				
60.893,00	Littelfuse	16.438.065,35	0,58				
155.598,00	Mastercard	66.435.678,06	2,35				
480.316,00	Merck	52.292.002,92	1,85				
373.917,00	Microsoft	140.895.664,77	4,99				
63.015,00	MKS Instruments	6.581.286,60	0,23				
39.858,00	MSCI	22.823.089,38	0,81				
209.411,00	NextEra Energy	12.692.400,71	0,45				
345.955,00	NIKE	37.747.150,05	1,34				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	69,30	Software	6,73
Giappone	4,77	Vendite al dettaglio broadline	5,77
Svizzera	3,76	Semiconduttori	4,99
Regno Unito	3,50	Settore farmaceutico	4,97
Paesi Bassi	2,65	Settore bancario	4,64
Irlanda	2,36	Applicazioni software	4,30
Isole Cayman	1,92	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	4,15
Germania	1,85	Media & Servizi Interattivi	4,12
Francia	1,48	Casalinghi	3,94
Hong Kong	1,47	Attrezzature sanitarie	3,80
Israele	1,21	Assicurazioni su proprietà e R.C.	3,54
India	1,14	Alimenti e carni confezionati	3,22
Svezia	1,03	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	3,11
Spagna	0,83	Scienze biologiche: strumenti e servizi	3,07
Danimarca	0,67	Prodotti personali	3,00
		Prodotti chimici specializzati	2,54
		Biotecnologia	2,40
		Produzione di apparati elettronici	2,23
		Scambi e dati finanziari	2,23
		Forniture servizi elettrici	1,86
		Macchinari industriali	1,83
		Impianti di semiconduttori	1,72
		Assicurazioni vita e malattia	1,47
		Società commerciali e distributori	1,46
		Calzature	1,34
		Servizi ambientali e impianti	1,33
		Prodotti per l'edilizia	1,14
		Gas industriali	1,07
		Prodotti per il tempo libero	1,05
		Macchinari agricoli ed edili e trasporti pesanti	1,03
		Abbigliamento (dettaglio)	1,02
		Gestione Assistenza Sanitaria	0,97
		Servizi di ricerca e consulenza	0,93
		Servizi di telecomunicazione senza cavo	0,89
		Alberghi, resort e crociere	0,83
		Home entertainment interattivo	0,82
		Servizi di reclutamento e gestione risorse umane	0,73
		Attività di collocamento e intermediazione	0,69
		Attrezzature elettriche pesanti	0,67
		Componenti elettroniche	0,58
		Abbigliamento, accessori e beni di lusso	0,41
		Servizi di telecomunicazione integrata	0,40
		REIT (strutture sanitarie)	0,36
		Forniture sanitarie	0,33
		Servizi immobiliari	0,27
		Totale	97,93

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.177.340,35	EUR	1.292.669,24	USD	10.160,34	31/01/2024
3.581,40	USD	3.286,57	EUR	(55,33)	31/01/2024
				10.105,01	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
AUD							
270.167,00	Mirvac	383.424,92	0,81	3.740,00	Regency Centers	252.038,60	0,54
411.388,00	Scentre	835.265,53	1,77	13.241,00	Vornado Realty Trust	385.445,51	0,82
178.225,00	Vicinity	246.888,32	0,52	25.491,00	WEC Energy Group	2.133.596,70	4,53
		1.465.578,77	3,11	17.221,00	Welltower	1.565.388,90	3,33
				25.727,00	Xcel Energy	1.585.040,47	3,37
					Totale azioni	46.495.666,36	98,81
CAD							
19.300,00	First Capital Real Estate Investment Trust	223.067,52	0,47	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
		223.067,52	0,47			46.495.666,36	98,81
CHF							
3.885,00	PSP Swiss Property	545.027,16	1,16	Totale investimenti in titoli			
		545.027,16	1,16			46.495.666,36	98,81
DKK							
1.901,00	Ørsted	105.455,29	0,22	Liquidità presso banche			
		105.455,29	0,22			487.208,19	1,04
EUR							
12.067,00	Carmila	208.582,05	0,44	Altre attività nette			
19.435,00	Cellnex Telecom	766.390,77	1,63			74.543,64	0,16
51.747,00	E.ON	694.868,03	1,48	Totale attività nette			
223.872,00	EDP - Energias de Portugal	1.129.240,10	2,40			47.057.418,19	100,00
6.134,00	Eiffage	657.862,96	1,40				
452.632,00	Enel	3.371.177,25	7,16				
51.903,00	Engie	915.057,70	1,94				
4.770,00	Eurocommercial Properties	117.877,54	0,25				
7.008,00	ICADE	276.969,84	0,59				
23.336,00	Klepierre	640.389,22	1,36				
2.350,00	Unibail-Rodamco-Westfield	174.377,35	0,37				
18.235,00	Vinci	2.294.657,24	4,88				
8.202,00	Warehouses De Pauw CVA	259.073,42	0,55				
		11.506.523,47	24,45				
GBP							
47.865,00	British Land Co	243.493,79	0,52				
3.277,00	Derwent London	98.361,32	0,21				
133.509,00	National Grid	1.796.520,20	3,82				
46.444,00	Pennon Group	446.804,57	0,95				
37.737,00	SSE	896.561,61	1,91				
38.617,00	UNITE Group	512.760,93	1,09				
30.683,00	United Utilities Group	413.631,65	0,88				
		4.408.134,07	9,37				
HKD							
98.000,00	Hysan Development	194.465,60	0,41				
137.061,00	Link REIT	769.428,94	1,64				
526.600,00	Swire Properties	1.065.179,90	2,26				
		2.029.074,44	4,31				
JPY							
30.900,00	Mitsui Fudosan	755.352,75	1,61				
109,00	Nippon Prologis REIT	209.123,43	0,44				
236,00	Orix JREIT	277.774,64	0,59				
		1.242.250,82	2,64				
SGD							
325.600,00	Keppel REIT	229.295,77	0,49				
		229.295,77	0,49				
USD							
14.493,00	Alexandria Real Estate Equities	1.867.712,91	3,97				
16.008,00	American Tower	3.465.091,68	7,36				
3.625,00	American Water Works	481.726,25	1,02				
1.796,00	AvalonBay Communities	339.569,72	0,72				
25.886,00	Brixmor Property Group	609.356,44	1,29				
26.329,00	CMS Energy	1.524.712,39	3,24				
8.675,00	Elme Communities	127.782,75	0,27				
12.829,00	Empire State Realty Trust	126.750,52	0,27				
3.208,00	Equinix	2.592.866,00	5,51				
29.603,00	Eversource Energy	1.821.768,62	3,87				
6.694,00	Federal Realty Investment Trust	697.380,92	1,48				
41.886,00	Healthpeak Properties	838.976,58	1,78				
20.300,00	Macerich	320.740,00	0,68				
13.867,00	NextEra Energy Partners	429.877,00	0,91				
42.569,00	NextEra Energy	2.580.107,09	5,48				
7.375,00	Prologis	995.330,00	2,12				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	52,58	Forniture servizi elettrici	24,42
Francia	10,61	Servizi plurisettoriali	15,01
Regno Unito	9,37	REIT (negozi al dettaglio)	10,83
Italia	7,16	REIT (torri per telecomunicazioni)	7,36
Hong Kong	4,31	Edilizia e ingegneria	6,27
Australia	3,11	REIT (uffici)	6,07
Giappone	2,64	REIT (centri dati)	5,51
Portogallo	2,40	REIT (strutture sanitarie)	5,11
Spagna	1,63	Società operanti nel settore immobiliare	3,84
Germania	1,48	REIT (strutture industriali)	3,11
Svizzera	1,16	Fornitura servizi idrici	2,85
Belgio	0,55	REIT (diversificati)	2,19
Singapore	0,49	REIT (residenze plurifamiliari)	2,08
Canada	0,47	Servizi di telecomunicazione integrata	1,63
Repubblica di Mauritius	0,37	Attivi immobiliari diversificati	1,61
Paesi Bassi	0,25	Energia elettrica da fonti rinnovabili	0,91
Danimarca	0,22		
Totale	98,81	Totale	98,81

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Global Value ESG Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
Azioni			
CHF			
3.560,00	Roche Holding	1.034.782,40	1,86
		1.034.782,40	1,86
EUR			
7.052,00	Capgemini	1.479.666,30	2,67
46.168,00	Koninklijke Philips	1.075.094,09	1,94
14.191,00	Mercedes-Benz Group	981.027,52	1,77
13.027,00	Sodexo	1.435.712,76	2,59
6.539,00	Vinci	822.855,15	1,48
		5.794.355,82	10,44
GBP			
268.602,00	Rentokil Initial	1.507.042,55	2,72
		1.507.042,55	2,72
HKD			
138.600,00	AIA Group	1.207.470,09	2,18
		1.207.470,09	2,18
JPY			
21.200,00	Hitachi	1.524.134,03	2,75
25.300,00	Nintendo	1.316.150,86	2,37
44.200,00	Panasonic Holdings	436.344,55	0,79
9.100,00	Sony Group	862.653,75	1,55
		4.139.283,19	7,46
SGD			
70.900,00	DBS Group Holdings	1.793.706,65	3,23
		1.793.706,65	3,23
USD			
14.381,00	AerCap Holdings	1.074.548,32	1,94
25.392,00	Alcoa	877.293,60	1,58
12.084,00	Allstate	1.689.947,40	3,04
13.595,00	Alphabet	1.905.747,10	3,43
3.005,00	Amgen	863.036,00	1,55
11.124,00	Applied Materials	1.815.325,56	3,27
6.067,00	Cencora	1.236.575,94	2,23
25.752,00	Centene	1.902.815,28	3,43
36.284,00	Chemours	1.146.937,24	2,07
9.083,00	Crown Holdings	843.265,72	1,52
12.315,00	Darling Ingredients	615.626,85	1,11
13.068,00	Discover Financial Services	1.478.774,88	2,66
5.989,00	Dover	922.186,22	1,66
11.396,00	Emerson Electric	1.109.628,52	2,00
24.266,00	Envista Holdings	585.781,24	1,06
4.058,00	HCA Healthcare	1.098.480,31	1,98
40.527,00	ICICI Bank ADR	965.353,14	1,74
5.509,00	IQVIA Holdings	1.280.291,60	2,31
6.913,00	JPMorgan Chase	1.177.698,68	2,12
28.100,00	KB Financial Group ADR	1.165.869,00	2,10
106.629,00	KT ADR	1.437.358,92	2,59
4.960,00	Laboratory Corp of America	1.122.795,20	2,02
4.656,00	Lowe's Cos	1.039.172,64	1,87
14.968,00	Micron Technology	1.286.649,28	2,32
18.032,00	Oracle	1.910.490,40	3,44
35.974,00	Pfizer	1.035.871,33	1,87
7.562,00	PPG Industries	1.137.929,76	2,05
12.544,00	QUALCOMM	1.817.876,48	3,28
10.908,00	Reinsurance Group of America	1.772.550,00	3,19
22.451,00	TransUnion	1.563.936,66	2,82
6.724,00	Walmart	1.060.307,56	1,91
		38.940.120,83	70,16
	Totale azioni	54.416.761,53	98,04
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	54.416.761,53	98,04
	Totale investimenti in titoli	54.416.761,53	98,04
	Liquidità presso banche	1.274.161,92	2,30
	Altre passività nette	-185.110,15	(0,33)
	Totale attività nette	55.505.813,30	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Global Value ESG Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	61,79	Settore bancario	9,19
Giappone	7,46	Semiconduttori	5,59
Francia	6,73	Settore farmaceutico	3,73
Repubblica di Corea	4,69	Software	3,44
Paesi Bassi	3,87	Media & Servizi Interattivi	3,43
Singapore	3,23	Gestione Assistenza Sanitaria	3,43
Regno Unito	2,72	Impianti di semiconduttori	3,27
Hong Kong	2,18	Riassicurazione	3,19
Svizzera	1,86	Assicurazioni su proprietà e R.C.	3,04
Germania	1,77	Attrezzature sanitarie	2,99
India	1,74	Servizi di ricerca e consulenza	2,82
Totale	98,04	Conglomerati industriali	2,75
		Servizi ambientali e impianti	2,72
		Consulenza e servizi informatici	2,67
		Credito al consumo	2,66
		Servizi di telecomunicazione integrata	2,59
		Ristorazione	2,59
		Home entertainment interattivo	2,37
		Elettronica di consumo	2,34
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	2,31
		Distribuzione sanitaria	2,23
		Assicurazioni vita e malattia	2,18
		Prodotti chimici diversificati	2,07
		Prodotti chimici specializzati	2,05
		Servizi sanitari	2,02
		Componentistica e attrezzature elettriche	2,00
		Strutture sanitarie	1,98
		Società commerciali e distributori	1,94
		Centri commerciali	1,91
		Articoli per migliori immobiliari (al dettaglio)	1,87
		Produzione automobili	1,77
		Macchinari industriali	1,66
		Alluminio	1,58
		Biotechologia	1,55
		Contenitori in metallo e vetro	1,52
		Edilizia e ingegneria	1,48
		Prodotti agricoli	1,11
		Totale	98,04

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Green Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
AUD							
300.000,00	European Investment Bank 3.3% 03-02-2028	178.462,60	0,16	231.000,00	EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034	244.685,13	0,21
		178.462,60	0,16	200.000,00	Engie SA 1.875% MULTI Perp FC2031	166.322,28	0,15
CAD							
2.480.000,00	Canadian Government Bond 2.25% 01-12-2029	1.617.641,26	1,42	400.000,00	Engie SA 3.625% 11-01-2030	411.156,25	0,36
		1.617.641,26	1,42	500.000,00	Engie SA 4.25% 11-01-2043	524.730,00	0,46
EUR							
500.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027	456.910,50	0,40	400.000,00	Engie SA 4.5% 06-09-2042	431.415,20	0,38
400.000,00	Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028	415.383,20	0,36	527.000,00	EQT AB 2.875% 06-04-2032	471.514,87	0,41
384.000,00	ABN AMRO Bank NV 0.5% 15-04-2026	363.573,12	0,32	800.000,00	Erste Group Bank AG 4.000% MULTI 16-01-2031	828.584,80	0,73
294.000,00	AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031	282.223,50	0,25	900.000,00	Eurogrid GmbH 3.279% 05-09-2031	896.798,80	0,79
400.000,00	Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029	356.134,00	0,31	200.000,00	European Investment Bank 1% 14-11-2042	144.000,90	0,13
500.000,00	Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027	517.814,50	0,45	800.000,00	European Investment Bank 1.5% 15-06-2032	737.541,60	0,65
261.000,00	Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24-01-2031	269.889,40	0,24	600.000,00	European Investment Bank 1.5% 15-11-2047	451.445,40	0,40
400.000,00	Banco de Sabadell SA 5.125% MULTI 10-11-2028	420.877,60	0,37	700.000,00	European Investment Bank 2.75% 28-07-2028	711.645,90	0,62
287.000,00	Bank of Ireland Group P 1.375% MULTI 11-08-2031	268.032,17	0,23	930.000,00	European Union 0.4% 04-02-2037	688.721,92	0,60
300.000,00	Bank of Ireland Group P 4.875% MULTI 16-07-2028	313.949,40	0,27	1.725.000,00	European Union 1.25% 04-02-2043	1.292.824,54	1,13
1.100.000,00	Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029	1.140.504,63	1,00	1.000.000,00	European Union 2.625% 04-02-2048	930.632,00	0,81
300.000,00	BPCE SA 4.125% 10-07-2028	311.317,80	0,27	1.700.000,00	European Union 2.75% 04-02-2033	1.722.584,50	1,51
2.150.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	1.902.674,75	1,67	3.100.000,00	French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	1.945.374,00	1,70
3.361.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	2.911.906,54	2,55	3.650.000,00	French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	3.178.413,50	2,78
1.150.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033	1.180.235,80	1,03	350.000,00	Globalworth Real Estate Inve 2.95% 29-07-2026	289.188,55	0,25
900.000,00	Chile Government Internation 0.83% 02-07-2031	745.921,80	0,65	400.000,00	Iberdrola Internationa 1.825% MULTI Perp FC2029	341.476,80	0,30
200.000,00	CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053	207.465,42	0,18	1.200.000,00	Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031	1.130.787,90	0,99
1.125.000,00	Credit Suisse AG/London 0.45% 19-05-2025	1.080.511,88	0,95	550.000,00	Ireland Government Bond 3% 18-10-2043	572.563,33	0,50
500.000,00	Danske Bank A/S 0.750% MULTI 09-06-2029	443.219,50	0,39	2.744.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	1.743.617,18	1,53
380.000,00	Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031	394.099,90	0,35	2.200.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	2.252.540,40	1,97
500.000,00	de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028	435.379,44	0,38	2.425.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	2.530.973,47	2,22
800.000,00	de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	753.848,00	0,66	144.000,00	Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029	149.987,52	0,13
200.000,00	de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030	208.942,20	0,18	944.000,00	Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039	922.564,59	0,81
1.200.000,00	DNB Bank ASA 0.375% MULTI 18-01-2028	1.100.578,80	0,96	300.000,00	Kommunekredit 1.5% 16-05-2029	285.817,50	0,25
380.000,00	DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029	391.938,46	0,34	2.700.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2029	2.368.529,10	2,07
457.000,00	DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029	480.718,30	0,42	2.800.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	2.319.413,60	2,03
1.000.000,00	DZ HYP AG 3% 16-01-2026	1.003.997,00	0,88	3.000.000,00	Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.375% 07-06-2032	2.748.888,00	2,41
436.000,00	E.ON SE 3.875% 12-01-2035	454.519,97	0,40	600.000,00	Kuntarahoitus Oyj 1.5% 17-05-2029	571.326,00	0,50
380.000,00	EDP Finance BV 3.875% 11-03-2030	394.283,06	0,35	1.000.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	936.578,00	0,82
400.000,00	EDP Servicios Financieros Es 4.375% 04-04-2032	426.920,40	0,37	1.202.000,00	LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026	1.105.098,37	0,97
600.000,00	Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	535.104,60	0,47	532.000,00	Mercedes-Benz International 3.5% 30-05-2026	537.988,19	0,47
500.000,00	Electricite de France SA 1% 29-11-2033	394.029,50	0,35	400.000,00	Mondelez International Holdi 0.25% 09-09-2029	345.043,77	0,30
100.000,00	Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	108.119,48	0,09	821.000,00	Motability Operations Group 3.5% 17-07-2031	842.801,94	0,74
100.000,00	EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081	85.576,90	0,07	800.000,00	Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030	739.572,00	0,65
484.000,00	EnBW International Finance B 4.049% 22-11-2029	508.228,07	0,44	500.000,00	Muenchener Rueckversich 1.000% MULTI 26-05-2042	395.727,50	0,35
				700.000,00	Naturgy Finance BV 0.875% 15-05-2025	675.604,30	0,59
				2.450.000,00	Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	1.815.555,35	1,59
				327.000,00	NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043	350.014,36	0,31
				392.000,00	Nordea Bank Abp 0.375% 28-05-2026	368.518,58	0,32
				300.000,00	Orsted AS 3.25% 13-09-2031	298.006,50	0,26

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Green Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
523.000,00 RCI Banque SA 4.75% 06-07-2027	546.493,16	0,48	400.000,00 Klabin Austria GmbH 4.875% 19-09-2027	348.631,92	0,31
380.000,00 RCI Banque SA 4.875% 14-06-2028	400.131,26	0,35	200.000,00 Klabin Austria GmbH 7% 03-04-2049	182.795,15	0,16
200.000,00 Region Wallonne Belgium 3.75% 22-04-2039	209.771,80	0,18	500.000,00 LG Chem Ltd 2.375% 07-07-2031	374.196,95	0,33
900.000,00 Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049	737.376,84	0,65	500.000,00 LG Energy Solution Ltd 5.75% 25-09-2028	465.831,69	0,41
4.800.000,00 Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	4.947.504,00	4,33	400.000,00 Muenchener Rueckversich 5.875% MULTI 23-05-2042	363.735,07	0,32
600.000,00 SFIL SA 0.25% 01-12-2031	493.700,40	0,43	750.000,00 Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27-04-2028	679.922,33	0,60
600.000,00 Societe Du Grand Paris EPIC 0.7% 15-10-2060	255.676,20	0,22	323.000,00 ReNew Pvt Ltd 5.875% 05-03-2027	279.877,80	0,25
600.000,00 Societe Du Grand Paris EPIC 1% 18-02-2070	267.579,60	0,23	600.000,00 Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10-01-2028	523.257,17	0,46
900.000,00 Societe Du Grand Paris EPIC 1% 26-11-2051	505.534,50	0,44	900.000,00 Shinhan Bank Co Ltd 4.375% 13-04-2032	752.712,48	0,66
800.000,00 Societe Du Grand Paris EPIC 1.625% 08-04-2042	615.617,60	0,54	200.000,00 Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033	191.549,04	0,17
200.000,00 Societe Du Grand Paris EPIC 1.7% 25-05-2050	141.211,25	0,12	800.000,00 Star Energy Geothermal Daraj 4.85% 14-10-2038	664.347,61	0,58
5.500.000,00 Spain Government Bond 1% 30-07-2042	3.695.455,50	3,24	600.000,00 Suzano International Finance 5.5% 17-01-2027	550.054,29	0,48
1.000.000,00 SpareBank 1 Boligkredit AS 0.5% 30-01-2025	969.778,00	0,85	300.000,00 Swedbank AB 1.538% 16-11-2026	247.904,98	0,22
1.130.000,00 Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 11-11-2026	1.045.178,81	0,92	700.000,00 Sweihan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	504.942,43	0,44
200.000,00 SR-Boligkredit AS 0.01% 08-10-2026	185.498,64	0,16	500.000,00 Vena Energy Capital Pte Ltd 3.133% 26-02-2025	438.642,33	0,38
724.000,00 Standard Chartered PLC 0.800% MULTI 17-11-2029	630.881,29	0,55	969.000,00 Verizon Communications Inc 5.05% 09-05-2033	894.374,67	0,78
300.000,00 State of Hesse 0.01% 18-06-2031	249.937,20	0,22		15.429.048,69	13,51
316.000,00 TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030	326.731,12	0,29	Totale obbligazioni	101.472.074,45	88,85
329.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029	360.909,05	0,32	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	101.472.074,45	88,85
153.000,00 Thermo Fisher Scientific Fin 0.000000% 18-11-2025	144.417,01	0,13			
300.000,00 Unicaja Banco SA 4.500% MULTI 30-06-2025	300.232,20	0,26	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
500.000,00 UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029	508.366,37	0,45	Obbligazioni		
912.000,00 Vattenfall AB 0.5% 24-06-2026	857.202,48	0,75	CAD		
460.000,00 Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031	475.343,94	0,42	200.000,00 Province of Ontario Canada 1.55% 01-11-2029	122.236,46	0,11
500.000,00 Vonovia SE 5% 23-11-2030	529.459,00	0,46		122.236,46	0,11
	83.081.391,20	72,74	EUR		
GBP			800.000,00 Amprion GmbH 3.971% 22-09-2032	835.364,00	0,73
100.000,00 Engie SA 5.625% 03-04-2053	122.808,44	0,11	532.000,00 Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029	553.857,75	0,48
365.000,00 Kuntarahoitus Oyj 0.875% 16-12-2024	404.224,82	0,35	400.000,00 Vonovia SE 2.375% 25-03-2032	351.490,21	0,31
200.000,00 Orsted AS 5.125% 13-09-2034	229.544,76	0,20		1.740.711,96	1,52
	756.578,02	0,66	USD		
SEK			940.000,00 BPCE SA 2.045% MULTI 19-10-2027	771.609,26	0,68
5.000.000,00 Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029	408.952,68	0,36	480.000,00 Cooperatieve Rabobank U 1.106% MULTI 24-02-2027	397.577,35	0,35
	408.952,68	0,36	700.000,00 EDP Finance BV 1.71% 24-01-2028	562.300,16	0,49
USD			200.000,00 Enel Finance International N 2.25% 12-07-2031	147.070,92	0,13
300.000,00 Aldar Investment Properties 4.875% 24-05-2033	264.988,06	0,23	200.000,00 Enel Finance International N 5.5% 15-06-2052	171.372,29	0,15
629.000,00 Bank of America Corp 6.204% MULTI 10-11-2028	593.478,61	0,52	289.000,00 Enel Finance International N 7.75% 14-10-2052	322.167,77	0,28
500.000,00 BBVA Bancomer SA/Texas 1.875% 18-09-2025	427.316,14	0,37	584.000,00 Niagara Mohawk Power Corp 1.96% 27-06-2030	438.804,36	0,38
400.000,00 Cemex SAB de CV 9.125% MULTI Perp FC2028	386.038,36	0,34	303.000,00 Niagara Mohawk Power Corp 5.783% 16-09-2052	284.206,25	0,25
700.000,00 Colbun SA 3.15% 19-01-2032	548.860,80	0,48		3.095.108,36	2,71
300.000,00 Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026	271.515,56	0,24	Totale obbligazioni	4.958.056,78	4,34
300.000,00 European Investment Bank 2.5% 15-10-2024	266.267,73	0,23	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	4.958.056,78	4,34
600.000,00 First Abu Dhabi Bank PJSC 5.125% 13-10-2027	547.357,93	0,48			
716.000,00 Ford Motor Co 6.1% 19-08-2032	653.753,87	0,57			
600.000,00 Greenko Wind Projects Mauriti 5.5% 06-04-2025	532.301,85	0,47			
1.625.000,00 ING Groep NV 4.625% 06-01-2026	1.460.218,93	1,28			
600.000,00 Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027	526.700,43	0,46			
400.000,00 Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031	346.978,39	0,30			
1.300.000,00 JPMorgan Chase & Co 0.768% MULTI 09-08-2025	1.140.496,12	1,00			

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Green Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
Obbligazioni			
CAD			
300.000,00	CPPIB Capital Inc 3% 15-06-2028	199.983,13	0,18
		199.983,13	0,18
EUR			
200.000,00	Crelan SA 6.000% MULTI 28-02-2030	211.837,40	0,19
		211.837,40	0,19
	Totale obbligazioni	411.820,53	0,36
	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	411.820,53	0,36
	Totale investimenti in titoli	106.841.951,76	93,55
	Liquidità presso banche	5.727.069,16	5,01
	Altre attività nette	1.641.722,38	1,44
	Totale attività nette	114.210.743,30	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Green Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Germania	16,93	Debito societario	47,80
Francia	12,62	Titoli di Stato	42,48
Paesi Bassi	11,16	Obbligazioni ipotecarie	3,26
Republic of Austria	6,61		
Sovranazionale	6,24		
Italia	5,95		
Spagna	5,00		
Norvegia	3,65		
Stati Uniti d'America (USA)	3,51		
Danimarca	2,28		
Irlanda	2,25		
Belgio	1,94		
Cile	1,76		
Svezia	1,74		
Canada	1,70		
Repubblica di Corea	1,39		
Regno Unito	1,29		
Finlandia	1,18		
Emirati Arabi Uniti	1,15		
Svizzera	0,95		
Messico	0,71		
Repubblica di Mauritius	0,70		
Indonesia	0,60		
Bermuda	0,58		
Lussemburgo	0,46		
Singapore	0,38		
Brasile	0,30		
Guernsey	0,25		
India	0,25		
Totale	93,55		
		Totale	93,55

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Green Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
828,94	EUR	9.500,37	NOK	(16,33)	31/01/2024
204,87	EUR	2.309,99	SEK	(3,48)	31/01/2024
244.868,36	NOK	20.949,04	EUR	835,83	31/01/2024
59.855.416,00	SEK	5.247.256,61	EUR	151.025,57	31/01/2024
				151.841,59	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
1.118,00	AUD	677,25	EUR	9,57	18/01/2024
1.192,61	EUR	1.942,00	AUD	(0,44)	18/01/2024
978,40	EUR	1.430,00	CAD	2,70	18/01/2024
1.300,00	GBP	1.518,22	EUR	(22,84)	18/01/2024
1.723,00	CAD	1.181,03	EUR	(5,64)	26/01/2024
598,68	EUR	895,00	CAD	(11,82)	26/01/2024
				(28,47)	
Controparte: BNP Paribas SA					
21.516,00	AUD	13.232,41	EUR	(14,19)	18/01/2024
23.411,00	CAD	15.947,46	EUR	25,92	18/01/2024
14.504,79	EUR	23.618,00	AUD	(4,74)	18/01/2024
7.247,25	EUR	10.638,00	CAD	(11,07)	18/01/2024
1.661,63	EUR	18.572,00	SEK	(13,49)	18/01/2024
167.115,15	EUR	183.012,00	USD	1.648,55	18/01/2024
1.199,00	GBP	1.366,53	EUR	12,60	18/01/2024
651,00	SEK	58,99	EUR	(0,27)	18/01/2024
2.748,00	CAD	1.857,23	EUR	17,31	26/01/2024
6.964,77	EUR	10.225,00	CAD	(10,33)	26/01/2024
114.933,34	EUR	100.644,00	GBP	(802,28)	26/01/2024
21.961,74	EUR	248.757,00	SEK	(474,14)	26/01/2024
103.915,47	EUR	112.139,00	USD	2.553,77	26/01/2024
33.796,00	GBP	38.563,10	EUR	300,54	26/01/2024
4.304,00	SEK	379,46	EUR	8,72	26/01/2024
				3.236,90	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
561,00	AUD	343,14	EUR	1,50	18/01/2024
319,70	EUR	525,00	AUD	(2,82)	18/01/2024
3.967,75	EUR	3.431,00	GBP	21,16	18/01/2024
7.144,56	EUR	80.254,00	SEK	(93,93)	18/01/2024
1.646,00	CAD	1.118,63	EUR	4,20	26/01/2024
2.183,61	EUR	3.219,00	CAD	(12,24)	26/01/2024
548,55	EUR	6.229,00	SEK	(13,25)	26/01/2024
115.571,87	EUR	126.577,00	USD	1.165,04	26/01/2024
				1.069,66	
Controparte: Citibank Europe PLC					
6.599,00	AUD	3.959,16	EUR	94,67	18/01/2024
3.446,00	CAD	2.350,50	EUR	0,72	18/01/2024
649,45	EUR	1.087,00	AUD	(18,31)	18/01/2024
2.679,27	EUR	3.921,00	CAD	3,94	18/01/2024
60,12	EUR	663,00	SEK	0,32	18/01/2024
20.614,00	CAD	13.862,98	EUR	198,56	26/01/2024
5.183,64	EUR	7.657,00	CAD	(39,60)	26/01/2024
424,97	EUR	4.848,00	SEK	(12,27)	26/01/2024
640,00	SEK	54,83	EUR	2,89	26/01/2024
182.993,45	EUR	306.525,00	AUD	(5.283,52)	29/01/2024
				(5.052,60)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
5.898,00	AUD	3.590,92	EUR	32,38	18/01/2024
9.198,94	EUR	15.029,00	AUD	(33,94)	18/01/2024
14.903,54	EUR	21.760,00	CAD	56,47	18/01/2024
371.558,13	EUR	322.263,00	GBP	869,46	18/01/2024
8.449.270,43	EUR	9.226.447,00	USD	107.311,80	18/01/2024
13.521,00	GBP	15.534,12	EUR	18,52	18/01/2024
133,00	CAD	89,49	EUR	1,23	26/01/2024
1.963.714,60	EUR	2.871.790,00	CAD	4.664,08	26/01/2024
448.924,18	EUR	390.536,00	GBP	(181,90)	26/01/2024
314,70	EUR	3.607,00	SEK	(10,60)	26/01/2024
10.545.524,87	EUR	11.278.675,00	USD	350.517,85	26/01/2024
93.441,00	GBP	106.754,42	EUR	698,24	26/01/2024
15.652,00	AUD	9.377,44	EUR	236,61	29/01/2024
10.257,30	EUR	16.665,00	AUD	20,10	29/01/2024
				464.200,30	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Green Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
215,52	EUR	2.541,00	SEK	(13,64)	26/01/2024
762,00	SEK	64,50	EUR	4,22	26/01/2024
				(9,42)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
1.717,14	EUR	2.843,00	AUD	(29,37)	18/01/2024
2.208,00	GBP	2.523,34	EUR	16,41	18/01/2024
1.632,00	CAD	1.106,13	EUR	7,15	26/01/2024
2.107,97	EUR	3.140,00	CAD	(33,94)	26/01/2024
17.757,00	GBP	20.287,18	EUR	132,51	26/01/2024
12.762,66	EUR	21.471,00	AUD	(425,29)	29/01/2024
				(332,53)	
Controparte: JP Morgan SE					
3.011,00	AUD	1.802,97	EUR	46,70	18/01/2024
232,76	EUR	340,00	CAD	0,77	18/01/2024
1.535,00	GBP	1.751,09	EUR	14,52	18/01/2024
425,00	CAD	291,00	EUR	(1,07)	26/01/2024
1.874,06	EUR	2.752,00	CAD	(3,25)	26/01/2024
370.372,66	EUR	4.336.788,00	SEK	(20.732,07)	26/01/2024
19.434,00	GBP	22.163,60	EUR	184,45	26/01/2024
936,00	SEK	82,03	EUR	2,39	26/01/2024
19.525,00	AUD	11.743,88	EUR	249,26	29/01/2024
				(20.238,30)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
750,00	AUD	452,52	EUR	8,22	18/01/2024
6.809,25	EUR	11.200,00	AUD	(71,22)	18/01/2024
105.803,53	EUR	91.763,00	GBP	251,50	18/01/2024
90.026,00	GBP	103.611,15	EUR	(57,56)	18/01/2024
116.523,00	SEK	10.474,55	EUR	35,45	18/01/2024
1.294,00	CAD	878,58	EUR	4,13	26/01/2024
2.858,19	EUR	4.174,00	CAD	10,81	26/01/2024
347.790,43	EUR	303.468,00	GBP	(1.186,55)	26/01/2024
341.997,07	EUR	376.035,00	USD	2.121,32	26/01/2024
326.264,00	GBP	374.945,80	EUR	248,87	26/01/2024
872,00	SEK	78,95	EUR	(0,30)	26/01/2024
580.577,00	USD	544.729,44	EUR	(19.929,15)	26/01/2024
				(18.564,48)	
Controparte: Nordea Bank Abp					
2.805,00	GBP	3.221,33	EUR	5,14	18/01/2024
143,93	EUR	1.665,00	SEK	(6,22)	26/01/2024
2.376,00	SEK	204,12	EUR	10,16	26/01/2024
				9,08	
Controparte: UBS Europe SE					
6.133,00	CAD	4.196,99	EUR	(12,38)	18/01/2024
5.961,21	EUR	5.159,00	GBP	26,95	18/01/2024
2.233,71	EUR	24.865,00	SEK	(9,02)	18/01/2024
9.558,00	GBP	11.078,95	EUR	(84,57)	18/01/2024
3.457,00	CAD	2.363,67	EUR	(5,40)	26/01/2024
77.771,41	EUR	67.007,00	GBP	712,86	26/01/2024
779,10	EUR	8.693,00	SEK	(4,97)	26/01/2024
32.424,00	GBP	37.793,78	EUR	(505,43)	26/01/2024
				118,04	
				424.408,18	
				576.249,77	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Green Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Credit default swaps

Sottostante	Acquisto/ Vendita	Tasso fisso	Nominale	Valuta	Costo (EUR)	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata (EUR)	Valore di mercato (EUR)	Scadenza
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC								
Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025	Acquisto	1,00%	1.600.000,00	USD	51.798,72	(31.640,25)	20.158,47	20/12/2028
					51.798,72	(31.640,25)	20.158,47	

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
AUST 10Y BOND FUT 3/2024	15/03/2024	AUD	13,00	1.248.520,00	(4.324,61)	29.356,77
AUST 3YR BOND FUT 3/2024	15/03/2024	AUD	2,00	192.860,00	(144,47)	1.239,32
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	21,00	2.595.390,00	(8.027,62)	75.375,64
CAN 5YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	4,00	449.360,00	(518,79)	6.706,42
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	18,00	2.145.780,00	(8.100,00)	41.220,00
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(9,00)	(1.072.890,00)	4.050,00	(20.610,00)
Euro-BTP Future 3/2024	11/03/2024	EUR	(11,00)	(1.313.290,00)	9.680,00	(57.466,61)
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(46,00)	(6.309.820,00)	52.440,00	(252.081,63)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(37,00)	(5.227.360,00)	113.220,00	(486.180,00)
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	13,00	1.384.630,00	(1.300,00)	9.652,50
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	49,00	5.030.340,00	(40.599,77)	385.487,84
Short Euro-BTP Fu 3/2024	11/03/2024	EUR	40,00	4.265.600,00	(5.600,00)	48.076,74
SWEDISH 5YR FUT 3/2024	20/03/2024	SEK	7,00	6.693.816,26	(1.249,42)	19.113,81
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	22,00	2.476.718,64	(6.220,79)	66.863,85
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(2,00)	(225.156,24)	565,53	(6.078,55)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(1,00)	(205.726,56)	56,55	(1.698,71)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(2,00)	(217.031,24)	311,04	(4.090,96)
US LONG BOND(CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	4,00	497.625,00	(2.601,34)	32.126,69
US ULTRA BOND CBT 3/2024	28/03/2024	USD	6,00	798.562,50	(5.598,53)	63.821,52
					96.037,78	(49.165,36)

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
Azioni			
INR			
10.410,00	3M India	4.667.356,67	1,38
95.361,00	Apollo Hospitals Enterprise	6.536.764,42	1,94
385.559,00	Aurobindo Pharma	5.022.558,84	1,49
1.455.328,00	Axis Bank	19.278.160,81	5,71
948.710,00	Bharti Airtel	11.767.988,61	3,49
623.489,00	Bikaji Foods International	4.091.719,73	1,21
872.273,00	CG Power & Industrial Solutions	4.763.165,36	1,41
478.660,00	Cholamandalam Investment and Finance	7.246.589,27	2,15
691.049,00	CIE Automotive India	3.908.930,49	1,16
70.852,00	Craftsman Automation	4.603.128,99	1,36
139.284,00	Cyient	3.838.297,21	1,14
916.562,00	Delhivery	4.287.413,54	1,27
50.154,00	Dixon Technologies India	3.957.864,89	1,17
472.165,00	Five-Star Business Finance	4.169.912,53	1,23
344.092,00	Global Health	3.966.121,49	1,17
475.760,00	Godrej Consumer Products	6.467.437,32	1,92
501.660,00	HCL Technologies	8.838.487,94	2,62
602.120,00	HDFC Bank	12.367.831,16	3,66
1.013.410,00	Hindalco Industries	7.487.886,78	2,22
2.016.368,00	ICICI Bank	24.148.801,72	7,15
817.622,00	Infosys	15.159.862,21	4,49
553.065,00	Jindal Steel & Power	4.972.110,10	1,47
1.412.663,00	JSW Energy	6.944.162,47	2,06
124.112,00	KEI Industries	4.846.503,59	1,44
371.228,00	Landmark Cars	3.721.927,21	1,10
533.932,00	Mahindra & Mahindra	11.096.507,50	3,29
256.612,00	Mankind Pharma	6.113.572,46	1,81
486.003,00	PB Fintech	4.641.087,37	1,37
46.792,00	Persistent Systems	4.155.140,28	1,23
1.597.580,00	Power Finance	7.345.349,87	2,18
283.144,00	Rainbow Children's Medicare	4.059.484,75	1,20
496.023,00	Ramkrishna Forgings	4.325.774,18	1,28
729.987,00	Reliance Industries	22.676.299,24	6,72
89.153,00	Rolex Rings	2.700.075,30	0,80
148.079,00	Sapphire Foods India	2.528.849,70	0,75
117.744,00	Siemens	5.694.783,34	1,69
659.091,00	Sona Blw Precision Forgings	5.104.735,09	1,51
1.144.359,00	State Bank of India	8.829.498,68	2,61
2.236.733,00	Texmaco Rail & Engineering	4.600.403,81	1,36
371.843,00	Titagarh Rail System	4.662.909,32	1,38
69.749,00	UltraTech Cement	8.803.559,92	2,61
299.886,00	United Spirits	4.028.151,32	1,19
486.365,00	UNO Minda	4.019.154,19	1,19
310.917,00	Varun Beverages	4.621.510,72	1,37
59.924,00	Voltamp Transformers	4.695.623,43	1,39
231.791,00	Voltas	2.725.183,34	0,81
539.079,00	Zensar Technologies	3.955.939,87	1,17
4.629.151,00	Zomato	6.881.386,53	2,04
		325.325.963,56	96,34
USD			
594.737,00	ReNew Energy Global	4.561.632,79	1,35
		4.561.632,79	1,35
	Totale azioni	329.887.596,35	97,69
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	329.887.596,35	97,69
	Totale investimenti in titoli	329.887.596,35	97,69
	Liquidità presso banche	14.598.053,69	4,32
	Altre passività nette	-6.811.441,02	(2,02)
	Totale attività nette	337.674.209,02	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
India	96,34	Settore bancario	19,14
Regno Unito	1,35	Consulenza e servizi informatici	10,65
Totale	97,69	Raffinazione e commercializzazione petrolio e gas	6,72
		Strutture sanitarie	4,31
		Componentistica e attrezzature elettriche	4,24
		Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	4,11
		Componentistica auto e attrezzature	3,86
		Servizi di telecomunicazione senza cavo	3,49
		Credito al consumo	3,38
		Settore farmaceutico	3,30
		Produzione automobili	3,29
		Conglomerati industriali	3,07
		Ristorazione	2,79
		Acciaio	2,75
		Prodotti per l'edilizia	2,61
		Alluminio	2,22
		Finanza specializzata	2,18
		Produttori indipendenti di elettricità e trader di energia	2,06
		Prodotti personali	1,92
		Broker di assicurazioni	1,37
		Bevande	1,37
		Energia elettrica da fonti rinnovabili	1,35
		Trasporto aereo di merci e logistica	1,27
		Alimenti e carni confezionati	1,21
		Distillerie ed enoteche	1,19
		Elettronica di consumo	1,17
		Automobili (al dettaglio)	1,10
		Edilizia e ingegneria	0,81
		Macchinari industriali	0,80
		Totale	97,69

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
100.000,00	Abertis Infrastructur 3.248% MULTI Perp FC2025	106.369,53	0,15	120.000,00	Virgin Media Finance PLC 3.75% 15-07-2030	122.146,70	0,18
700.000,00	ABN AMRO Bank NV 4.375% MULTI Perp FC2025	741.395,46	1,06	150.000,00	WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	158.502,26	0,23
550.000,00	APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 15-01-2027	573.895,82	0,82			18.937.983,37	27,18
195.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028	191.800,99	0,28	GBP			
425.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029	379.628,08	0,54	300.000,00	Allied Universal Holdco LLC/ 4.875% 01-06-2028	322.652,45	0,46
332.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	327.982,57	0,47	700.000,00	Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027	822.902,34	1,18
400.000,00	Arena Luxembourg Finance Sar 1.875% 01-02-2028	396.463,98	0,57	1.500.000,00	Iron Mountain UK PLC 3.875% 15-11-2025	1.841.297,09	2,64
100.000,00	Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028	108.491,85	0,16	295.000,00	Kane Bidco Ltd 6.5% 15-02-2027	350.625,68	0,50
1.500.000,00	Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026	1.639.405,05	2,35	575.000,00	Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	675.258,55	0,97
200.000,00	Banijay Entertainment SASU 7% 01-05-2029	233.944,76	0,34	225.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	254.330,25	0,37
200.000,00	Banijay Group SAS 6.5% 01-03-2026	221.381,51	0,32			4.267.066,36	6,12
559.000,00	Belden Inc 3.375% 15-07-2031	546.454,44	0,78	USD			
250.000,00	Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	276.637,64	0,40	200.000,00	Altice France SA/France 5.5% 15-10-2029	156.959,46	0,23
675.000,00	CAB SELAS 3.375% 01-02-2028	666.870,28	0,96	465.000,00	Barclays PLC 8.000% MULTI Perp FC2024	463.113,82	0,66
150.000,00	Coty Inc 3.875% 15-04-2026	165.871,01	0,24	650.000,00	Crowdstrike Holdings Inc 3% 15-02-2029	587.462,85	0,84
700.000,00	Coty Inc 5.75% 15-09-2028	816.863,27	1,17	575.000,00	Danske Bank A/S 4.375% MULTI Perp FC2026	521.093,75	0,75
375.000,00	Ctec II GmbH 5.25% 15-02-2030	372.486,94	0,53	250.000,00	Danske Bank A/S 7.000% MULTI Perp FC2025	246.891,25	0,35
539.000,00	Douglas GmbH 6% 08-04-2026	590.451,69	0,85	65.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	62.335,42	0,09
600.000,00	Dufry One BV 3.375% 15-04-2028	634.108,50	0,91	823.000,00	Encompass Health Corp 4.625% 01-04-2031	758.091,64	1,09
100.000,00	Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031	114.586,03	0,16	82.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	77.188,09	0,11
437.000,00	Forvia SE 3.75% 15-06-2028	474.461,46	0,68	1.250.000,00	GEMS MENASA Cayman Ltd / GEM 7.125% 31-07-2026	1.224.625,00	1,76
400.000,00	Grifols SA 3.2% 01-05-2025	433.606,65	0,62	200.000,00	Nordea Bank Abp 6.125% MULTI Perp FC2024	198.237,84	0,28
436.000,00	Grifols SA 3.875% 15-10-2028	441.417,34	0,63	142.000,00	Standard Industries Inc/NJ 3.375% 15-01-2031	121.825,79	0,17
625.000,00	Guala Closures SpA FRN 29-06-2029	702.188,82	1,01	80.000,00	Telecom Italia Capital SA 6% 30-09-2034	76.105,72	0,11
290.000,00	House of HR Group BV 9% 03-11-2029	334.112,28	0,48	137.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	134.533,53	0,19
550.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.500% MULTI Perp FC2028	565.095,23	0,81	162.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.25% 01-06-2029	151.121,88	0,22
1.000.000,00	IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029	1.015.473,23	1,46	127.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	128.337,56	0,18
175.000,00	Kaixo Bondco Telecom SA 5.125% 30-09-2029	181.808,11	0,26	200.000,00	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026	196.627,16	0,28
400.000,00	KBC Group NV 8.000% MULTI Perp FC2028	470.653,84	0,68	436.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	423.720,06	0,61
550.000,00	Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	594.939,94	0,85	562.000,00	VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	476.148,37	0,68
500.000,00	Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030	566.203,35	0,81	290.000,00	Ziggo Bond Co BV 6% 15-01-2027	283.602,75	0,41
150.000,00	Multiversity SRL FRN 30-10-2028	166.712,51	0,24			6.288.021,94	9,02
450.000,00	Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	460.733,29	0,66	Totale obbligazioni			
220.649,00	Selecta Group BV 01-04-2026	233.497,17	0,34			29.493.071,67	42,33
200.000,00	Selecta Group BV 01-07-2026	184.475,56	0,26	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
400.000,00	Sigma Holdco BV 5.75% 15-05-2026	397.270,33	0,57			29.493.071,67	42,33
700.000,00	Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026	765.666,87	1,10	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
100.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 7.875% 31-07-2028	123.043,24	0,18	Obbligazioni			
200.000,00	TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027	214.469,59	0,31	EUR			
200.000,00	TMNL Holding BV 3.75% 15-01-2029	210.432,29	0,30	575.000,00	IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028	594.460,22	0,85
100.000,00	Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15-08-2026	107.375,71	0,15			594.460,22	0,85
109.000,00	Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027	115.986,40	0,17				
749.000,00	Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	792.621,80	1,14				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
USD							
1.500.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	1.353.866,85	1,94	1.000.000,00	Osaic Holdings Inc 10.75% 01-08-2027	1.015.850,00	1,46
566.000,00	Acisure LLC / Acisure Fina 10.125% 01-08-2026	591.920,54	0,85	1.400.000,00	PetSmart Inc / PetSmart Fina 7.75% 15-02-2029	1.369.454,66	1,97
625.000,00	Acisure LLC / Acisure Fina 7% 15-11-2025	623.779,50	0,90	500.000,00	Prime Healthcare Services In 7.25% 01-11-2025	488.990,00	0,70
135.000,00	AdaptHealth LLC 4.625% 01-08-2029	104.719,50	0,15	200.000,00	Prime Security Services Borr 6.25% 15-01-2028	199.122,60	0,29
40.000,00	AdaptHealth LLC 5.125% 01-03-2030	31.540,60	0,05	120.000,00	Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15-03-2028	123.733,70	0,18
184.000,00	AdaptHealth LLC 6.125% 01-08-2028	159.123,97	0,23	500.000,00	Ryan Specialty LLC 4.375% 01-02-2030	463.155,87	0,66
350.000,00	ADT Security Corp/The 4.125% 01-08-2029	322.242,42	0,46	1.250.000,00	Sable International Finance 5.75% 07-09-2027	1.185.256,31	1,70
1.000.000,00	AmWINS Group Inc 4.875% 30-06-2029	919.381,80	1,32	1.350.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	1.268.959,50	1,82
500.000,00	APX Group Inc 5.75% 15-07-2029	466.940,60	0,67	1.000.000,00	SRS Distribution Inc 4.625% 01-07-2028	945.003,63	1,36
850.000,00	Aramark Services Inc 5% 01-02-2028	826.459,17	1,19	120.000,00	Standard Industries Inc/NJ 5% 15-02-2027	117.617,81	0,17
450.000,00	Aretec Group Inc 10% 15-08-2030	478.755,00	0,69	60.000,00	Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	59.969,58	0,09
700.000,00	AthenaHealth Group Inc 6.5% 15-02-2030	634.898,67	0,91	500.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030	465.841,55	0,67
1.000.000,00	Avantor Funding Inc 4.625% 15-07-2028	961.520,60	1,38	231.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	226.701,23	0,33
300.000,00	Blackstone Mortgage Trust In 3.75% 15-01-2027	267.306,15	0,38	600.000,00	US Acute Care Solutions LLC 6.375% 01-03-2026	502.602,00	0,72
45.000,00	Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	41.040,32	0,06	1.250.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	1.045.596,13	1,50
37.000,00	Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	35.735,86	0,05	216.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031	192.936,77	0,28
106.000,00	Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032	109.011,67	0,16	850.000,00	Wyndham Hotels & Resorts Inc 4.375% 15-08-2028	796.772,83	1,14
411.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	411.350,17	0,59	150.000,00	ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	148.427,30	0,21
900.000,00	Capstone Borrower Inc 8% 15-06-2030	927.310,50	1,33	150.000,00	ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030	160.102,50	0,23
120.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	97.461,47	0,14			36.189.421,25	51,94
200.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	182.913,58	0,26		Totale obbligazioni	36.783.881,47	52,79
750.000,00	Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029	766.918,50	1,10		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	36.783.881,47	52,79
600.000,00	Ciena Corp 4% 31-01-2030	542.071,71	0,78		Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		
350.000,00	Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	332.264,14	0,48		Obbligazioni		
600.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	570.233,04	0,82		USD		
600.000,00	Cloud Software Group Inc 9% 30-09-2029	571.251,66	0,82	209.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 15-10-2024	0,00	0,00
575.000,00	Coty Inc 5% 15-04-2026	566.329,00	0,81			0,00	0,00
1.500.000,00	Elastic NV 4.125% 15-07-2029	1.379.725,80	1,98		Totale obbligazioni	0,00	0,00
204.000,00	Gartner Inc 3.75% 01-10-2030	181.987,16	0,26		Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	0,00	0,00
396.000,00	Gartner Inc 4.5% 01-07-2028	376.323,51	0,54				
1.000.000,00	GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031	1.033.120,00	1,48		Totale investimenti in titoli	66.276.953,14	95,12
1.000.000,00	GTCR AP Finance Inc 8% 15-05-2027	1.013.374,00	1,45		Liquidità presso banche	1.801.039,21	2,58
1.250.000,00	Hanesbrands Inc 9% 15-02-2031	1.231.989,25	1,77		Altre attività nette	1.595.846,42	2,29
750.000,00	Hilton Domestic Operating Co 3.625% 15-02-2032	653.911,20	0,94		Totale attività nette	69.673.838,77	100,00
400.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031	367.062,64	0,53				
422.000,00	HUB International Ltd 7.25% 15-06-2030	444.493,09	0,64				
1.000.000,00	Jazz Securities DAC 4.375% 15-01-2029	931.307,40	1,34				
875.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.125% 31-01-2030	808.941,61	1,16				
700.000,00	Medline Borrower LP 3.875% 01-04-2029	634.012,82	0,91				
1.200.000,00	Metis Merger Sub LLC 6.5% 15-05-2029	1.086.050,04	1,56				
1.100.000,00	Midcap Financial Issuer Trus 6.5% 01-05-2028	1.025.359,50	1,47				
553.000,00	Neptune Bidco US Inc 9.29% 15-04-2029	517.587,87	0,74				
800.000,00	Open Text Corp 6.9% 01-12-2027	831.734,40	1,19				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	52,62	Debito societario	95,12
Paesi Bassi	8,25		
Regno Unito	5,91		
Canada	4,62		
Sovranazionale	3,51		
Italia	3,09		
Francia	2,52		
Germania	2,51		
Spagna	2,37		
Irlanda	2,31		
Lussemburgo	1,85		
Isole Cayman	1,70		
Svezia	1,30		
Danimarca	1,10		
Belgio	0,68		
Jersey	0,50		
Finlandia	0,28		
Totale	95,12		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
40.544.314,45	EUR	44.522.138,99	USD	343.795,22	31/01/2024
30.007.839,40	NOK	2.819.214,18	USD	134.867,99	31/01/2024
101.342.861,43	SEK	9.755.773,06	USD	358.082,70	31/01/2024
1.198.373,73	USD	1.090.793,72	EUR	(8.690,47)	31/01/2024
49.897,93	USD	536.945,41	NOK	(2.958,27)	31/01/2024
383.355,48	USD	4.002.285,85	SEK	(16.056,86)	31/01/2024
				809.040,31	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
1.107.198,00	EUR	1.213.558,76	USD	12.863,54	26/02/2024
1.213.268,61	USD	1.107.294,00	EUR	(13.256,58)	26/02/2024
				(393,04)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
4.124.382,40	USD	3.288.956,00	GBP	(62.503,57)	26/02/2024
				(62.503,57)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
218,18	USD	2.264,00	SEK	(7,96)	26/02/2024
				(7,96)	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
19.508.496,32	USD	17.751.722,00	EUR	(155.198,79)	26/02/2024
				(155.198,79)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
111.726,68	USD	87.446,00	GBP	388,72	26/02/2024
				388,72	
				(217.714,64)	
				591.325,67	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
BRL							
62.800,00	Allos	311.006,83	0,63	1.841,00	Grupo Aeroportuario del Sureste ADR	489.034,36	0,99
709.000,00	B3 SA - Brasil Bolsa Balcao	1.924.221,15	3,88	229.800,00	Itau Unibanco Holding ADR	1.443.007,60	2,91
89.726,00	Banco Bradesco	255.733,38	0,52	196,00	MercadoLibre	281.266,74	0,57
201.818,00	Banco Bradesco	643.350,61	1,30	18.200,00	NU Holdings Ltd/Cayman Islands	137.586,86	0,28
161.691,00	Banco BTG Pactual	1.134.318,29	2,29	22.218,00	Petroleo Brasileiro ADR	322.856,57	0,65
135.846,00	Banco do Brasil	1.403.537,35	2,83	61.749,00	Petroleo Brasileiro ADR	855.948,86	1,73
365.316,00	CCR	966.252,61	1,95	13.634,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile ADR	750.289,43	1,51
162.084,00	Centrais Eletricas Brasileiras	1.282.799,94	2,59	66.834,00	Suzano ADR	688.779,64	1,39
19.276,00	Centrais Eletricas Brasileiras	168.917,90	0,34	5.800,00	Telefonica Brasil ADR	57.254,80	0,12
37.296,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	524.332,20	1,06	8.834,00	TIM ADR	147.632,99	0,30
30.500,00	CPFL Energia	219.088,26	0,44	102.807,00	Vale ADR	1.468.804,32	2,96
58.700,00	Embraer	245.153,42	0,49			11.949.447,79	24,10
43.471,00	Energisa S/A	436.485,44	0,88		Totale azioni	47.514.950,86	95,83
41.600,00	Equatorial Energia	277.172,75	0,56		Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	47.514.950,86	95,83
14.782,00	Gerdau	65.512,68	0,13				
1.267.824,00	Hapvida Participacoes e Investimentos S/A	1.052.360,97	2,12		Totale investimenti in titoli	47.514.950,86	95,83
55.871,00	Hypera	372.570,31	0,75		Liquidità presso banche	1.730.454,04	3,49
61.800,00	Iguatemi	281.039,87	0,57		Altre attività nette	337.969,43	0,68
355.844,00	Itau Unibanco Holding	2.254.763,26	4,55		Totale attività nette	49.583.374,33	100,00
266.253,00	Itausa	515.013,98	1,04				
332,18	Localiza Rent a Car	1.239,23	0,00				
92.584,00	Localiza Rent a Car	1.098.345,08	2,22				
155.972,00	Lojas Renner	506.804,60	1,02				
213.010,00	MRV Engenharia e Participacoes	446.195,83	0,90				
80.095,00	Multiplan Empreendimentos Imobiliarios	424.595,35	0,86				
84.400,00	Natura & Co Holding	265.899,70	0,54				
63.419,00	Petroleo Brasileiro	461.112,59	0,93				
125.286,00	Petroleo Brasileiro	870.277,93	1,76				
119.277,00	PRIO	1.024.547,50	2,07				
200.781,00	Rumo	859.510,24	1,73				
18.888,00	Suzano	195.993,10	0,40				
23.239,00	Telefonica Brasil	231.648,58	0,47				
29.900,00	TIM	99.999,36	0,20				
96.885,00	TOTVS	608.840,19	1,23				
147.576,00	Vale	2.125.097,16	4,29				
20.351,00	WEG	140.112,07	0,28				
		23.693.849,71	47,79				
CLP							
391.884,00	Banco de Chile	41.467,34	0,08				
368.753,00	Cencosud	625.830,91	1,26				
233.412,00	Parque Arauco	335.708,72	0,68				
116.502,00	Plaza	149.476,34	0,30				
192,00	Sociedad Quimica y Minera de Chile	10.508,98	0,02				
		1.162.992,29	2,35				
MXN							
765.930,00	America Movil	635.689,22	1,28				
46.727,00	Arca Continental	460.862,89	0,93				
109.034,00	Fibra Uno Administracion	177.437,23	0,36				
28.548,00	Fomento Economico Mexicano	335.885,66	0,68				
48.356,00	GCC	516.314,47	1,04				
23.325,00	Gruma	388.245,74	0,78				
12.737,00	Grupo Aeroportuario del Pacifico	201.008,52	0,41				
17.465,00	Grupo Aeroportuario del Sureste	465.431,24	0,94				
304.341,00	Grupo Financiero Banorte	2.763.871,12	5,57				
210.825,00	Grupo Mexico	1.063.807,57	2,15				
233.900,00	Grupo Traxion	428.078,17	0,86				
467.823,00	Kimberly-Clark de Mexico	958.822,39	1,93				
101,00	Prologis Property Mexico	432,87	0,00				
69.727,00	Regional	600.810,48	1,21				
90.220,00	TF Administradora Industrial S de RL de CV	176.386,41	0,36				
400.312,00	Wal-Mart de Mexico	1.535.577,09	3,10				
		10.708.661,07	21,60				
USD							
25.400,00	America Movil ADR	422.643,87	0,85				
143.284,00	Banco Bradesco ADR	455.055,05	0,92				
3.478,00	Coca-Cola Femsa ADR	298.581,83	0,60				
7.932,00	Credicorp	1.075.973,07	2,17				
18.337,00	Embraer ADR	307.607,65	0,62				
19.669,00	Fomento Economico Mexicano ADR	2.318.564,35	4,68				
20,00	Gerdau ADR	87,40	0,00				
2.746,00	Grupo Aeroportuario del Pacifico ADR	428.472,40	0,86				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Brasile	59,38	Settore bancario	22,16
Messico	29,58	Acciaio	7,38
Cile	3,86	Bevande	6,89
Bermuda	2,17	Petrolio e gas integrato	5,06
Stati Uniti d'America (USA)	0,57	Forniture servizi elettrici	4,81
Isole Cayman	0,28	Centri commerciali	4,36
Totale	95,83	Scambi e dati finanziari	3,88
		Servizi aeroportuali	3,19
		Società operanti nel settore immobiliare	3,03
		Servizi di telecomunicazione senza cavo	2,63
		Mercati finanziari diversificati	2,29
		Trasporto passeggeri via terra	2,22
		Metallurgia e miniere diversificate	2,15
		Gestione Assistenza Sanitaria	2,12
		Prospezione e produzione di petrolio e gas	2,07
		Strade e ferrovie	1,95
		Casalinghi	1,93
		Componentistica e attrezzature elettriche	1,82
		Prodotti cartacei	1,78
		Ferrovie	1,73
		Software	1,23
		Banche regionali	1,21
		Tecnologia aerospaziale e militare	1,11
		Fornitura servizi idrici	1,06
		Prodotti per l'edilizia	1,04
		Abbigliamento (dettaglio)	1,02
		Edilizia residenziale	0,90
		Trasporto merci via terra	0,86
		Alimenti e carni confezionati	0,78
		Settore farmaceutico	0,75
		Servizi di telecomunicazione integrata	0,58
		Vendite al dettaglio broadline	0,57
		Prodotti personali	0,54
		REIT (diversificati)	0,36
		REIT (strutture industriali)	0,36
		Totale	95,83

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
7.633,98	EUR	33.179,17	PLN	(0,67)	31/01/2024
883.607,23	PLN	202.050,21	EUR	1.266,61	31/01/2024
				1.265,94	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
CHF							
5.200.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	5.830.717,59	0,25	27.200.000,00	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.01% 03-09-2029	23.237.041,60	1,00
15.000.000,00	UBS Switzerland AG 1.82% 18-10-2026	16.368.057,11	0,70	8.000.000,00	Bendigo & Adelaide Bank Ltd 4.02% 04-10-2026	8.199.808,00	0,35
29.500.000,00	Valiant Bank AG 0.000000% 20-01-2026	30.901.979,09	1,33	66.400.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	54.378.877,60	2,34
		53.100.753,79	2,29	17.000.000,00	BPCE SFH SA 0.01% 29-01-2029	14.805.844,00	0,64
DKK				36.700.000,00	BPCE SFH SA 0.125% 03-12-2030	30.599.395,70	1,32
295.461.757,13	Nordea Kredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDRO A 2	39.735.071,60	1,71	22.575.000,00	BPER Banca 0.625% 28-10-2028	20.175.986,13	0,87
235.238.382,27	Nordea Kredit FRN 07-01-2026 IO CIBOR 6M SDRO A 2	31.694.026,25	1,37	32.000.000,00	Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030	32.365.120,00	1,39
320.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H	41.237.845,39	1,78	40.400.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	33.150.179,60	1,43
60.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H	7.628.328,40	0,33	34.300.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 27-04-2029	29.660.856,40	1,28
134.426.229,51	Nykredit Realkredit 1% 07-01-2028 SDO A H	16.811.772,55	0,72	25.200.000,00	Caixa Economica Montepio Ger 0.125% 14-11-2024	24.442.790,40	1,05
59.833.034,58	Nykredit Realkredit FRN 07-01-2025 IO CITA-6M SDO	8.043.895,37	0,35	20.000.000,00	Caja Rural de Navarra SCC 0.875% 08-05-2025	19.350.614,60	0,83
99.794.872,78	Nykredit Realkredit FRN 10-01-2026 IO CIBOR 3M SDO	13.427.037,93	0,58	17.400.000,00	Cajamar Caja Rural SCC 3.375% 16-02-2028	17.600.765,72	0,76
35.573.770,45	Realkredit Danmark 1% 01-01-2028 SDRO A T	4.486.341,33	0,19	50.700.000,00	Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	43.604.370,23	1,88
		163.064.318,82	7,02	82.500.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	71.468.677,50	3,08
EUR				21.300.000,00	Cie de Financement Foncier S 0.01% 25-09-2030	17.722.899,30	0,76
20.000.000,00	Alpha Bank Romania SA FRN 16-05-2024	20.047.007,00	0,86	13.500.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	13.271.543,82	0,57
18.600.000,00	AMCO - Asset Management Co S 0.75% 20-04-2028	16.372.802,89	0,71	15.500.000,00	Coventry Building Society 0.01% 07-07-2028	13.637.632,53	0,59
35.000.000,00	AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027	33.289.775,05	1,43	13.700.000,00	Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030	13.984.823,00	0,60
11.000.000,00	AMCO - Asset Management Co S 4.625% 06-02-2027	11.304.685,15	0,49	15.600.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.125% 22-02-2033	15.914.371,20	0,69
15.000.000,00	Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026	13.761.057,75	0,59	23.000.000,00	Credit Mutuel Home Loan SFH 3.25% 31-10-2029	23.562.534,00	1,01
11.200.000,00	Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031	11.521.966,40	0,50	13.500.000,00	Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	13.524.510,60	0,58
29.757.000,00	Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035	30.598.197,66	1,32	3.000.000,00	Danmarks Skibskredit 0.125% 03-20-2025	2.870.625,00	0,12
29.000.000,00	AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029	24.820.868,00	1,07	27.100.000,00	Danmarks Skibskredit 0.25% 06-21-2028 SDO A A	23.889.520,72	1,03
15.300.000,00	AyT Cedulas Cajas X Fondo de 3.75% 30-06-2025	15.361.776,35	0,66	11.500.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 10-19-2026 SDO A	11.788.562,95	0,51
92.192.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	86.055.977,06	3,71	2.736.739,38	DLR Kredit FRN 01-01-2028 IO EURIBOR 3M SDO A B F	2.737.533,03	0,12
13.000.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.125% 26-11-2025	12.702.001,00	0,55	11.000.000,00	Equitable Bank 3.25% 06-10-2025	10.980.783,22	0,47
32.200.000,00	Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	31.966.228,00	1,38	33.500.000,00	Eurocaja Rural SCC 0.125% 22-09-2031	27.045.488,00	1,16
12.200.000,00	Banco BPI SA 3.625% 04-07-2028	12.507.486,85	0,54	22.800.000,00	Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031	19.545.231,60	0,84
5.500.000,00	Banco BPM SpA 3.75% 27-06-2028	5.644.331,00	0,24	64.000.000,00	Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	59.155.392,00	2,55
7.200.000,00	Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026	7.333.452,00	0,32	61.146.000,00	Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	43.819.486,00	1,89
23.000.000,00	Banco Santander SA 2.75% 08-09-2032	22.528.523,00	0,97	5.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	5.496.460,00	0,24
7.200.000,00	Banco Santander SA 3.25% 14-02-2028	7.311.701,45	0,31	12.000.000,00	Hellenic Republic Government 4.375% 18-07-2038	13.237.980,00	0,57
25.000.000,00	Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	25.544.325,00	1,10	6.000.000,00	Iccrea Banca SpA 4% 08-11-2027	6.168.732,00	0,27
22.200.000,00	Banco Santander Totta SA 3.375% 19-04-2028	22.591.719,22	0,97	19.800.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028	20.300.281,85	0,87
11.600.000,00	Banco Santander Totta SA 3.75% 11-09-2026	11.809.008,80	0,51	8.900.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	8.814.533,30	0,38
14.000.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 0.5% 08-07-2031	10.952.102,00	0,47	44.000.000,00	Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072	26.961.184,36	1,16
10.500.000,00	Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027	10.708.530,00	0,46	14.000.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.01% 29-09-2028	12.194.295,54	0,53
12.000.000,00	Bank of New Zealand 0.01% 15-06-2028	10.523.928,00	0,45	14.200.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	13.241.120,43	0,57
7.600.000,00	Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027	7.486.197,60	0,32	17.200.000,00	Kookmin Bank 2.375% 27-01-2026	16.927.552,00	0,73
17.800.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	17.155.479,80	0,74	6.200.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	6.375.267,80	0,27
				10.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 07-07-2025	9.499.538,30	0,41
				15.000.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 29-06-2026	13.879.649,10	0,60
				16.200.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	15.730.022,45	0,68
				4.500.000,00	Landsbankinn HF 4.25% 16-03-2028	4.647.699,00	0,20

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
7.200.000,00	Lloyds Bank PLC 0.125% 23-09-2029	6.184.875,89	0,27				
18.800.000,00	Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027	18.116.996,00	0,78				
5.400.000,00	mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025	5.135.159,32	0,22				
23.000.000,00	Mediobanca Banca di Credito 2.375% 30-06-2027	22.485.950,00	0,97				
5.000.000,00	MMB SCF SACA 0.05% 17-09-2029	4.288.920,10	0,18				
30.000.000,00	National Australia Bank Ltd 2.347% 30-08-2029	29.030.347,80	1,25				
12.750.000,00	National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027	11.724.568,50	0,50				
19.300.000,00	Nationwide Building Society 1.125% 31-05-2028	17.960.251,90	0,77				
19.800.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 0.75% 27-08-2024	19.402.138,80	0,84				
28.200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 0.01% 01-10-2026	25.868.424,00	1,11				
19.200.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	19.467.503,04	0,84				
12.600.000,00	Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027	12.757.563,00	0,55				
20.000.000,00	Raiffeisenlandesbank Niedero 2.375% 31-08-2032	19.194.680,00	0,83				
19.600.000,00	Raiffeisenlandesbank Oberoos 2.5% 28-06-2029	19.224.973,60	0,83				
34.411.000,00	Romanian Government Internat 2% 14-04-2033	25.836.054,09	1,11				
2.000.000,00	Romanian Government Internat 3.375% 28-01-2050	1.368.200,00	0,06				
5.500.000,00	Slovakia Government Bond 3.75% 23-02-2035	5.676.522,50	0,24				
6.600.000,00	Slovenia Government Bond 1.175% 13-02-2062	4.079.479,80	0,18				
20.000.000,00	Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027	18.826.880,00	0,81				
48.334.000,00	Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	33.495.790,67	1,44				
22.637.000,00	State of North Rhine-Westpha 1.95% 26-09-2078	16.105.772,76	0,69				
11.700.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	9.993.648,60	0,43				
19.900.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.01% 15-10-2027	17.724.532,00	0,76				
32.800.000,00	Sumitomo Mitsui Trust Bank L 0.277% 25-10-2028	28.674.972,29	1,24				
6.300.000,00	Tatra Banka as 3.375% 31-01-2026	6.309.292,50	0,27				
1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 20-08-2033	921.990,23	0,04				
4.320.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 25-01-2031	4.027.832,91	0,17				
900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026	881.604,50	0,04				
3.800.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029	3.605.135,77	0,16				
2.900.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2031	2.704.131,48	0,12				
1.000.000,00	UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031	920.000,00	0,04				
30.000.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 3.125% 11-10-2027	29.974.740,00	1,29				
7.500.000,00	UniCredit Bank Czech Republi 3.625% 15-02-2026	7.548.330,00	0,33				
35.700.000,00	UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030	36.529.275,30	1,57				
47.000.000,00	United Overseas Bank Ltd 0.1% 25-05-2029	40.366.655,00	1,74				
30.000.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 0.875% 22-03-2027	27.934.410,00	1,20				
10.900.000,00	Vseobecna Uverova Banka AS 3.875% 05-09-2028	11.235.164,10	0,48				
16.300.000,00	Westpac Banking Corp 0.01% 22-09-2028	14.157.055,30	0,61				
39.000.000,00	Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	34.202.298,00	1,47				
		2.003.806.827,36	86,30				
					JPY		
1.000.000,00	Japan Government Thirty Year 0.6% 20-06-2050	5.010,50	0,00				
		5.010,50	0,00				
					USD		
10.000.000,00	Deutsche Pfandbriefbank AG 5.25% 07-12-2026	9.132.204,94	0,39				
		9.132.204,94	0,39				
					Totale obbligazioni	2.229.109.115,41	96,01
					Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	2.229.109.115,41	96,01
					Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
					Obbligazioni		
					EUR		
19.700.000,00	San Marino Government Bond 6.5% 19-01-2027	20.470.664,00	0,88				
		20.470.664,00	0,88				
					Totale obbligazioni	20.470.664,00	0,88
					Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	20.470.664,00	0,88
					Totale investimenti in titoli	2.249.579.779,41	96,89
					Liquidità presso banche	79.984.991,98	3,44
					Altre passività nette	-7.709.723,96	(0,33)
					Totale attività nette	2.321.855.047,43	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Francia	15,69	Debito societario	60,02
Italia	15,13	Obbligazioni ipotecarie	23,43
Danimarca	8,80	Titoli di Stato	13,31
Spagna	8,56	Obbligazioni ipotecarie con opzione di rimborso anticipato	0,12
Grecia	6,08		
Republic of Austria	5,11		
Slovacchia	4,97		
Portogallo	3,07		
Australia	2,95		
Canada	2,86		
Repubblica di Corea	2,69		
Svizzera	2,62		
Giappone	2,43		
Nuova Zelanda	2,25		
Regno Unito	2,20		
Romania	2,04		
Polonia	1,99		
Singapore	1,74		
Repubblica Ceca	1,62		
Islanda	1,17		
Germania	1,09		
San Marino	0,88		
Estonia	0,78		
Slovenia	0,18		
Totale	96,89		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
10.143.370,35	CHF	10.565.322,88	EUR	414.613,29	31/01/2024
1.186.613,86	EUR	1.116.413,78	CHF	(21.960,78)	31/01/2024
14.426.973,15	EUR	164.133.504,73	SEK	(376.151,77)	31/01/2024
7.914.193,52	EUR	8.668.580,16	USD	80.600,35	31/01/2024
56.210,67	GBP	64.736,95	EUR	(100,81)	31/01/2024
4.525.913,85	NOK	387.106,19	EUR	15.543,96	31/01/2024
351.420.889,14	SEK	30.786.703,82	EUR	907.414,82	31/01/2024
18.052.753,28	USD	16.439.824,02	EUR	(126.123,90)	31/01/2024
				893.835,16	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
421.520,65	EUR	365.000,00	GBP	2.036,16	29/02/2024
171.990,67	EUR	26.666.502,00	JPY	181,81	29/02/2024
				2.217,97	
Controparte: BNP Paribas SA					
92.617.134,00	DKK	12.432.313,01	EUR	2.452,50	29/02/2024
268.684.356,12	EUR	2.001.416.334,52	DKK	(25.749,39)	29/02/2024
150.497,16	EUR	23.788.573,00	JPY	(2.749,89)	29/02/2024
488.928,28	EUR	5.529.538,00	SEK	(9.742,08)	29/02/2024
11.403.620,95	EUR	12.343.830,00	USD	260.381,52	29/02/2024
42.273.791,00	JPY	271.496,51	EUR	860,36	29/02/2024
8.981.825,00	SEK	797.344,19	EUR	12.685,03	29/02/2024
933.340,00	USD	850.786,25	EUR	(8.302,06)	29/02/2024
				229.835,99	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
46.267,67	EUR	76.020,00	AUD	(412,48)	29/02/2024
764.405,12	EUR	661.997,00	GBP	3.590,81	29/02/2024
241.198,17	EUR	37.357.737,00	JPY	505,35	29/02/2024
285,00	EUR	3.331,93	NOK	(11,23)	29/02/2024
2.650.992,24	EUR	30.235.009,96	SEK	(75.541,47)	29/02/2024
10.296.270,00	JPY	65.925,00	EUR	409,31	29/02/2024
				(71.459,71)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
710.206,21	EUR	1.177.480,00	AUD	(12.783,37)	29/02/2024
464.455,62	EUR	403.928,00	GBP	245,81	29/02/2024
30.959,36	EUR	353.798,00	SEK	(945,04)	29/02/2024
35.050.141,55	EUR	38.539.632,00	USD	262.683,91	29/02/2024
1.881.000,00	SEK	170.360,56	EUR	(699,21)	29/02/2024
				248.502,10	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
1.429.927,00	AUD	868.019,91	EUR	10.012,98	29/02/2024
139.864.518,00	DKK	18.776.591,71	EUR	1.616,12	29/02/2024
231.262,45	EUR	380.278,00	AUD	(2.246,40)	29/02/2024
50.312.936,80	EUR	48.273.517,00	CHF	(2.029.942,47)	29/02/2024
25.516,12	EUR	22.017,00	GBP	211,98	29/02/2024
633.049,46	EUR	99.267.050,00	JPY	(6.467,17)	29/02/2024
26.039,44	EUR	293.233,00	SEK	(405,94)	29/02/2024
667.838,62	EUR	735.148,00	USD	4.268,80	29/02/2024
517.518,00	GBP	601.052,02	EUR	(6.259,99)	29/02/2024
55.559.484,00	JPY	352.529,50	EUR	5.394,14	29/02/2024
15.021.493,00	USD	13.883.165,09	EUR	(322.659,45)	29/02/2024
				(2.346.477,40)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
135.243.289,00	DKK	18.155.529,64	EUR	2.227,57	29/02/2024
40.351,40	EUR	6.275.864,00	JPY	(82,34)	29/02/2024
15.913.727,00	JPY	102.043,92	EUR	482,19	29/02/2024
				2.627,42	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
42.491,00	AUD	25.880,68	EUR	211,09	29/02/2024
655.404,36	EUR	619.236,00	CHF	(16.099,16)	29/02/2024
362.135,61	EUR	394.000,00	USD	6.469,43	29/02/2024
				(9.418,64)	
Controparte: JP Morgan SE					
1.486.902,00	SEK	130.801,72	EUR	3.287,07	29/02/2024
				3.287,07	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
169.802,00	AUD	103.500,21	EUR	767,92	29/02/2024
127.801.827,00	DKK	17.154.998,93	EUR	3.657,46	29/02/2024
16.457,89	EUR	26.999,00	AUD	(121,04)	29/02/2024
2.566.302,32	EUR	2.214.180,00	GBP	21.543,86	29/02/2024
45.506,77	EUR	502.663,00	SEK	167,99	29/02/2024
1.381.832,91	EUR	1.528.593,00	USD	2.118,04	29/02/2024
2.552.791,00	GBP	2.955.002,99	EUR	(21.103,95)	29/02/2024
6.181.661,00	SEK	548.345,01	EUR	9.147,56	29/02/2024
10.137.563,00	USD	9.275.619,47	EUR	(124.662,63)	29/02/2024
				(108.484,79)	
Controparte: Societe Generale SA					
172.469,35	EUR	149.000,00	GBP	1.225,07	29/02/2024
				1.225,07	
Controparte: UBS Europe SE					
290.636.535,00	DKK	39.011.545,49	EUR	9.270,85	29/02/2024
372.655,36	EUR	320.124,00	GBP	4.725,77	29/02/2024
165.143,65	EUR	1.828.022,00	SEK	263,59	29/02/2024
587.448,00	GBP	680.737,29	EUR	(5.583,85)	29/02/2024
1.318.526,00	SEK	116.947,61	EUR	1.963,46	29/02/2024
				10.639,82	
				(2.037.505,10)	
				(1.143.669,94)	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(3.633,00)	(433.089.930,00)	1.634.850,00	(7.761.137,15)
Euro-BTP Future 3/2024	11/03/2024	EUR	326,00	38.921.140,00	(286.880,00)	270.499,69
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(1.108,00)	(151.984.360,00)	1.263.120,00	(3.289.232,11)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(493,00)	(69.651.040,00)	1.508.580,00	(4.672.029,71)
Euro-OAT Future 3/2024	11/03/2024	EUR	(628,00)	(82.619.680,00)	653.120,00	(1.997.975,17)
EURO-SCHATZ FUT 3/2024	11/03/2024	EUR	(6.332,00)	(674.421.320,00)	633.200,00	(4.701.510,00)
JPN 10Y BOND(OSE) 3/2024	21/03/2024	JPY	(35,00)	(5.128.200.000,00)	118.650,45	(397.223,11)
LONG GILT FUTURE 3/2024	28/03/2024	GBP	(105,00)	(10.779.300,00)	86.999,51	(642.260,80)
Short Euro-BTP Fu 3/2024	11/03/2024	EUR	(803,00)	(85.631.920,00)	112.420,00	(308.300,83)
SW 5YR STDS FUT 3/2024	20/03/2024	SEK	(894,00)	(818.943.962,65)	133.813,99	(2.382.600,58)
SWEDISH 10YR FUT 3/2024	20/03/2024	SEK	1,00	910.685,07	(385,16)	4.819,99
US 10YR NOTE (CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	(359,00)	(40.415.545,08)	101.512,02	(826.874,50)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(310,00)	(63.775.234,22)	17.530,76	(372.679,70)
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	236,00	25.609.686,32	(36.702,57)	8.404,07
US LONG BOND(CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	(194,00)	(24.134.812,50)	126.164,95	(1.344.578,69)
US ULTRA BOND CBT 3/2024	28/03/2024	USD	(140,00)	(18.633.125,00)	130.632,46	(892.911,30)
					6.196.626,41	(29.305.589,90)

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Costo nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Inc					
Paying fixed rate 1.7490%	(15.000.000,00)	EUR	1.417.005,10	101.939,58	16/01/2073
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.7620%	(18.000.000,00)	EUR	1.635.641,78	117.910,00	13/01/2073
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 1.9400%	(15.000.000,00)	EUR	558.360,61	131.358,33	02/11/2072
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.5903%	(100.000.000,00)	EUR	(1.229.001,21)	0,00	16/11/2025
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
Paying fixed rate 3.4198%	(200.000.000,00)	EUR	(1.391.444,60)	0,00	20/05/2025
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.1128%	(200.000.000,00)	EUR	(1.099.131,19)	0,00	21/05/2025
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 3.1012%	(100.000.000,00)	EUR	(538.272,23)	0,00	21/05/2025
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.6648%	(100.000.000,00)	EUR	(195.155,76)	0,00	10/06/2025
Receiving floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 2.5032%	50.000.000,00	EUR	969.094,79	0,00	08/12/2033
Paying floating rate EUR-EUROSTR-OIS COMPOUND 1 day					
Paying fixed rate 2.8183%	(13.000.000,00)	EUR	(1.308.565,39)	0,00	30/11/2053
Receiving floating rate EURIBOR 6 months					
			(1.181.468,10)	351.207,91	

Inflation swaps

Nominale	Valuta	Scadenza	Comparto versato	Comparto ricevuto	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
20.000.000,00	EUR	15/07/2028	2,4600%	Harmonised EUR ex Tobacco	(385.940,43)
25.000.000,00	EUR	15/09/2028	2,6370%	Harmonised EUR ex Tobacco	(663.650,99)
					(1.049.591,42)

Goldman Sachs Bank Europe SE ha ricevuto EUR 910.000,00 netti come garanzia liquida per inflation swaps.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
610.000,00	Alice France SA/France 2.5% 15-01-2025	651.746,34	0,60	1.085.000,00	United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	1.037.503,04	0,95
370.000,00	Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	393.998,27	0,36	255.000,00	United Rentals North America 6% 15-12-2029	258.738,56	0,24
229.000,00	TK Elevator Midco GmbH FRN 15-07-2027	257.393,34	0,24			26.084.663,87	23,93
		1.303.137,95	1,20		Totale obbligazioni	27.387.801,82	25,13
USD				Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
250.000,00	Alice France SA/France 5.5% 15-01-2028	205.930,78	0,19			27.387.801,82	25,13
200.000,00	Alice France SA/France 8.125% 01-02-2027	184.232,10	0,17	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
435.000,00	Ball Corp 5.25% 01-07-2025	435.561,59	0,40	Obbligazioni			
395.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	407.945,99	0,37	USD			
388.000,00	Bombardier Inc 7.125% 15-06-2026	386.090,77	0,35	640.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	605.818,75	0,56
390.000,00	Canpack SA / Canpack US LLC 3.125% 01-11-2025	372.302,70	0,34	450.000,00	Adient Global Holdings Ltd 4.875% 15-08-2026	440.113,19	0,40
500.000,00	Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	488.401,10	0,45	390.000,00	Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	424.558,03	0,39
1.000.000,00	Credit Suisse AG/New York NY 3.625% 09-09-2024	986.730,30	0,91	925.000,00	Air Canada 3.875% 15-08-2026	883.704,58	0,81
495.000,00	Credit Suisse AG/New York NY 7.95% 09-01-2025	506.565,59	0,46	770.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026	729.408,60	0,67
850.000,00	Dana Inc 4.25% 01-09-2030	755.891,25	0,69	690.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	696.493,59	0,64
500.000,00	Delta Air Lines Inc 2.9% 28-10-2024	487.092,35	0,45	70.000,00	Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027	68.555,62	0,06
640.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 2.3% 10-02-2025	615.480,69	0,56	765.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	763.029,82	0,70
800.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13-11-2025	764.607,09	0,70	420.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15-05-2029	445.395,30	0,41
200.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	204.669,45	0,19	875.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	905.462,66	0,83
295.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	285.745,82	0,26	290.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 30-04-2025	282.187,57	0,26
545.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 9.5% 31-05-2025	553.412,08	0,51	270.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	268.512,20	0,25
2.140.000,00	Graphic Packaging Internatio 4.125% 15-08-2024	2.112.350,24	1,94	1.095.000,00	Avient Corp 5.75% 15-05-2025	1.096.075,29	1,01
380.000,00	HCA Inc 5.375% 01-02-2025	379.433,81	0,35	1.070.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	1.037.398,38	0,95
1.620.000,00	Hillenbrand Inc 5.75% 15-06-2025	1.612.795,20	1,48	738.000,00	Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025	779.958,99	0,72
837.000,00	Howmet Aerospace Inc 6.875% 01-05-2025	850.042,13	0,78	852.000,00	Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	872.475,26	0,80
1.120.000,00	Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	1.097.963,29	1,01	195.000,00	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029	200.523,28	0,18
640.000,00	Netflix Inc 5.875% 15-02-2025	645.721,60	0,59	850.000,00	Brink's Co/The 4.625% 15-10-2027	811.531,30	0,74
325.000,00	Newell Brands Inc 5.2% 01-04-2026	320.132,11	0,29	270.000,00	Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	268.807,67	0,25
1.000.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	926.025,80	0,85	210.000,00	Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15-09-2027	184.423,39	0,17
615.000,00	Penske Automotive Group Inc 3.5% 01-09-2025	596.932,65	0,55	1.040.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	1.040.886,08	0,96
475.000,00	Piedmont Operating Partnersh 9.25% 20-07-2028	500.221,24	0,46	700.000,00	Caesars Resort Collection LL 5.75% 01-07-2025	702.522,80	0,64
270.000,00	Popular Inc 7.25% 13-03-2028	277.450,06	0,25	200.000,00	Carnival Corp 6% 01-05-2029	192.663,42	0,18
415.000,00	SNF Group SACA 3.125% 15-03-2027	377.450,63	0,35	960.000,00	Catalent Pharma Solutions In 5% 15-07-2027	931.531,20	0,85
1.385.000,00	Sprint LLC 7.125% 15-06-2024	1.393.183,97	1,28	750.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	728.772,98	0,67
600.000,00	Sprint LLC 7.625% 01-03-2026	627.112,80	0,58	2.110.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	2.095.336,98	1,92
650.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 3.15% 01-10-2026	602.066,14	0,55	545.000,00	CD&R Smokey Acquisitoer Inc 6.75% 15-07-2025	541.345,78	0,50
980.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 4.75% 09-05-2027	944.475,00	0,87	511.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 2.67% 01-12-2026	477.856,54	0,44
200.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 7.875% 15-09-2029	215.494,60	0,20	835.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 4.125% 01-05-2025	817.978,53	0,75
350.000,00	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	343.495,11	0,32	1.250.000,00	Centene Corp 4.25% 15-12-2027	1.207.259,18	1,11
930.000,00	T-Mobile USA Inc 2.625% 15-04-2026	884.370,48	0,81	220.000,00	Centene Corp 4.625% 15-12-2029	210.861,18	0,19
575.000,00	TRI Pointe Group Inc / TRI P 5.875% 15-06-2024	575.629,63	0,53	247.000,00	CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	246.175,54	0,23
1.885.000,00	United Airlines Holdings Inc 4.875% 15-01-2025	1.865.416,13	1,71	750.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.25% 15-05-2026	751.133,25	0,69

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
196.000,00 Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	197.890,18	0,18	1.150.000,00 NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	1.160.706,50	1,07
740.000,00 Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	726.011,85	0,67	270.000,00 NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024	268.066,37	0,25
780.000,00 Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	755.737,40	0,69	620.000,00 Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	583.759,51	0,54
1.240.000,00 Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	1.188.242,40	1,09	315.000,00 Olympus Water US Holding Cor 9.75% 15-11-2028	336.469,14	0,31
585.000,00 Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	579.729,15	0,53	1.150.000,00 Owens-Brockway Glass Contain 6.625% 13-05-2027	1.154.772,50	1,06
470.000,00 Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	501.969,40	0,46	735.000,00 Pactiv Evergreen Group Issue 4% 15-10-2027	686.759,79	0,63
600.000,00 CSC Holdings LLC 11.25% 15-05-2028	614.122,67	0,56	1.000.000,00 Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028	1.050.946,82	0,96
1.285.000,00 CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	1.175.965,95	1,08	655.000,00 Park Intermediate Holdings L 7.5% 01-06-2025	659.119,68	0,60
730.000,00 Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	719.921,11	0,66	210.000,00 PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	206.696,93	0,19
640.000,00 Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025	651.337,47	0,60	640.000,00 Performance Food Group Inc 6.875% 01-05-2025	644.125,47	0,59
680.000,00 Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	637.666,60	0,59	680.000,00 PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	638.050,80	0,59
430.000,00 DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	370.606,25	0,34	284.000,00 Prime Security Services Borr 5.25% 15-04-2024	282.385,23	0,26
900.000,00 DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	942.061,50	0,86	625.000,00 PTC Inc 3.625% 15-02-2025	612.430,19	0,56
469.000,00 Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	460.586,14	0,42	725.000,00 Regal Rexnord Corp 6.05% 15-02-2026	732.330,23	0,67
1.060.000,00 Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	1.057.440,10	0,97	980.000,00 RHP Hotel Properties LP / RH 4.75% 15-10-2027	946.356,60	0,87
567.000,00 Fortress Transportation and 6.5% 01-10-2025	565.401,91	0,52	200.000,00 Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15-03-2028	206.222,83	0,19
429.000,00 Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	468.659,99	0,43	860.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027	846.192,87	0,78
195.000,00 Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	188.495,93	0,17	1.260.000,00 SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	1.210.460,08	1,11
255.000,00 Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026	254.363,78	0,23	925.000,00 SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	864.534,38	0,79
2.175.000,00 GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028	2.012.860,06	1,85	535.000,00 Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	539.576,39	0,50
890.000,00 Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	879.592,79	0,81	1.218.000,00 Service Properties Trust 7.5% 15-09-2025	1.232.927,81	1,13
850.000,00 Hilton Domestic Operating Co 5.375% 01-05-2025	847.448,05	0,78	580.000,00 Sirius XM Radio Inc 3.125% 01-09-2026	545.542,12	0,50
770.000,00 iHeartCommunications Inc 6.375% 01-05-2026	658.562,21	0,60	745.000,00 Sirius XM Radio Inc 4% 15-07-2028	695.558,89	0,64
1.255.000,00 International Game Technolog 4.125% 15-04-2026	1.220.652,91	1,12	525.000,00 SRS Distribution Inc 4.625% 01-07-2028	496.126,91	0,46
640.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	633.524,93	0,58	1.000.000,00 Standard Industries Inc/NJ 5% 15-02-2027	980.148,40	0,90
640.000,00 IQVIA Inc 5% 15-10-2026	634.669,57	0,58	165.000,00 Starwood Property Trust Inc 3.75% 31-12-2024	161.619,98	0,15
1.150.000,00 Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2027	1.122.849,65	1,03	609.000,00 TEGNA Inc 4.75% 15-03-2026	591.581,29	0,54
160.000,00 Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	151.736,53	0,14	770.000,00 Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	769.609,64	0,71
157.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	150.147,11	0,14	600.000,00 Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	592.358,82	0,54
160.000,00 JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	111.700,45	0,10	900.000,00 Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	883.251,54	0,81
740.000,00 KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	727.638,30	0,67	250.000,00 Teva Pharmaceutical Finance 7.125% 31-01-2025	252.303,25	0,23
765.000,00 Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	746.471,70	0,68	485.000,00 TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	486.093,68	0,45
310.000,00 Macy's Retail Holdings LLC 5.875% 01-04-2029	299.517,35	0,27	480.000,00 Uber Technologies Inc 4.5% 15-08-2029	459.876,38	0,42
999.000,00 Match Group Holdings II LLC 5% 15-12-2027	976.697,23	0,90	765.000,00 Uber Technologies Inc 8% 01-11-2026	779.097,42	0,71
1.105.000,00 Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	1.051.996,24	0,97	410.000,00 United Airlines Inc 4.375% 15-04-2026	398.643,21	0,37
620.000,00 NCL Corp Ltd 8.375% 01-02-2028	656.909,22	0,60	285.000,00 Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	290.564,91	0,27
635.000,00 Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	624.665,18	0,57	1.014.000,00 US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	1.044.879,33	0,96
325.000,00 NextEra Energy Operating Par 3.875% 15-10-2026	309.882,14	0,28	515.000,00 VICI Properties LP / VICI No 3.5% 15-02-2025	502.161,05	0,46
500.000,00 NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024	494.714,35	0,45	1.015.000,00 VICI Properties LP / VICI No 5.625% 01-05-2024	1.014.059,30	0,93
825.000,00 Nissan Motor Acceptance Co L 1.85% 16-09-2026	741.782,80	0,68	500.000,00 Vistra Operations Co LLC 5.5% 01-09-2026	495.586,75	0,45
325.000,00 Nissan Motor Acceptance Co L 6.95% 15-09-2026	335.543,72	0,31	200.000,00 Warnermedia Holdings Inc 3.755% 15-03-2027	191.388,94	0,18

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
740.000,00	WASH Multifamily Acquisition 5,75% 15-04-2026	714.776,46	0,66
815.000,00	WESCO Distribution Inc 7,125% 15-06-2025	822.021,23	0,75
1.013.000,00	Williams Scotsman Inc 6,125% 15-06-2025	1.015.866,78	0,93
545.000,00	ZF North America Capital Inc 4,75% 29-04-2025	539.285,84	0,49
		78.739.821,44	72,25
	Totale obbligazioni	78.739.821,44	72,25
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	78.739.821,44	72,25
	Totale investimenti in titoli	106.127.623,26	97,38
	Liquidità presso banche	1.076.769,22	0,99
	Altre attività nette	1.779.285,63	1,63
	Totale attività nette	108.983.678,11	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	80,87	Debito societario	97,38
Canada	5,36		
Paesi Bassi	2,21		
Regno Unito	1,49		
Svizzera	1,37		
Francia	1,30		
Sovranazionale	1,29		
Liberia	0,78		
Panama	0,62		
Bermuda	0,60		
Italia	0,58		
Jersey	0,40		
Portorico	0,25		
Germania	0,24		
Totale	97,38	Totale	97,38

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
32.909.465,91	EUR	35.955.264,18	USD	461.127,71	31/01/2024
91.618.580,45	NOK	8.605.262,28	USD	413.997,14	31/01/2024
30.496.852,56	SEK	2.933.900,26	USD	109.627,72	31/01/2024
555.763,56	USD	508.631,16	EUR	(7.069,07)	31/01/2024
220.266,70	USD	2.281.686,86	NOK	(4.379,84)	31/01/2024
28.409,12	USD	297.146,18	SEK	(1.244,64)	31/01/2024
				972.059,02	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
1.178.580,08	USD	1.081.481,04	EUR	(19.028,19)	20/02/2024
				(19.028,19)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
2.316,52	USD	24.383,00	SEK	(118,25)	20/02/2024
				(118,25)	
				(19.146,44)	
				952.912,58	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (USD)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (USD)
Gestione efficiente del portafoglio:						
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	(146,00)	(15.843.280,52)	25.094,48	(382.109,74)
					25.094,48	(382.109,74)

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
Azioni			
DKK			
50.000,00	Carlsberg B	5.676.762,01	2,43
146.130,00	Chr. Hansen Holding	11.085.437,82	4,75
45.000,00	Coloplast B	4.676.787,83	2,00
35.000,00	DSV A/S	5.583.513,37	2,39
180.227,00	Novo Nordisk B	16.832.520,39	7,21
119.000,00	Novozymes B	5.925.098,54	2,54
853.400,00	Tryg	16.820.236,43	7,20
		66.600.356,39	28,52
EUR			
75.000,00	Fortum	983.625,00	0,42
39.000,00	Huhtamäki	1.437.150,00	0,62
131.000,00	Kesko B	2.356.035,00	1,01
129.000,00	Metso Oyj	1.189.638,00	0,51
302.002,00	Neste	9.760.704,64	4,18
1.710.000,00	Nokia	5.223.195,00	2,24
650.000,00	Nordea Bank	7.319.000,00	3,13
427.404,00	Sampo A	16.916.650,32	7,24
202.000,00	Terveystalo Plc	1.569.540,00	0,67
		46.755.537,96	20,02
NOK			
120.000,00	Bakkafrost	5.677.645,86	2,43
639.075,00	Gjensidige Forsikring	10.536.020,24	4,51
113.695,00	Schibsted ser. B	2.787.334,48	1,19
803.000,00	Tomra Systems	8.831.654,69	3,78
		27.832.655,27	11,92
SEK			
137.000,00	Alfa Laval	4.997.104,90	2,14
37.000,00	AstraZeneca	4.531.982,73	1,94
927.439,00	Atlas Copco A	14.563.671,62	6,24
589.000,00	Epiroc A	10.773.827,00	4,61
425.726,00	Essity B	9.599.683,96	4,11
137.362,00	Evolution	14.964.023,56	6,41
392.000,00	Hennes & Mauritz B	6.242.594,70	2,67
992.000,00	Kindred Group SDB	8.349.743,89	3,58
392.000,00	SECTRA B	6.331.693,81	2,71
196.000,00	Svenska Handelsbanken A	1.936.668,13	0,83
243.000,00	Swedbank A	4.455.848,38	1,91
2.252.000,00	Telia Company	5.214.119,82	2,23
		91.960.962,50	39,37
	Totale azioni	233.149.512,12	99,83
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	233.149.512,12	99,83
	Totale investimenti in titoli	233.149.512,12	99,83
	Liquidità presso banche	1.555.146,35	0,67
	Altre passività nette	-1.151.813,35	(0,49)
	Totale attività nette	233.552.845,12	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Svezia	33,86	Assicurazioni su proprietà e R.C.	14,45
Danimarca	28,52	Macchinari industriali	12,16
Finlandia	20,02	Casinò e gioco d'azzardo	9,98
Norvegia	9,49	Settore farmaceutico	9,15
Malta	3,58	Prodotti chimici specializzati	7,28
Isole Faroe	2,43	Settore bancario	5,87
Regno Unito	1,94	Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	5,12
		Assicurazioni multiramo	4,51
Totale	99,83	Raffinazione e commercializzazione petrolio e gas	4,18
		Casalinghi	4,11
		Tecnologie sanitarie	2,71
		Abbigliamento (dettaglio)	2,67
		Fabbricazione birra	2,43
		Alimenti e carni confezionati	2,43
		Trasporto aereo di merci e logistica	2,39
		Impianti di comunicazione	2,24
		Servizi di telecomunicazione integrata	2,23
		Forniture sanitarie	2,00
		Editoria	1,19
		Alimentari (dettaglio)	1,01
		Servizi sanitari	0,67
		Imballaggio	0,62
		Forniture servizi elettrici	0,42
		Totale	99,83

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
DKK							
11.220,00	ALK-Abelló B	152.195,45	0,11	7.713,00	SpareBank 1 Sørøst-Norge	43.805,41	0,03
231.506,00	Alm. Brand	370.250,94	0,27	3.000,00	SpareBank 1 Østfold Akershus	85.458,45	0,06
130.044,00	Bang & Olufsen	168.897,55	0,12	10.015,00	SpareBank 1 Østlandet	118.394,85	0,09
30,00	FLSmidth & Co	1.152,79	0,00	526,00	Storebrand	4.203,87	0,00
2.957,00	Flügger group B	129.338,13	0,10	27.706,00	Treasure	52.286,97	0,04
10.000,00	GN Store Nord	231.041,93	0,17	51.418,00	Wallenius Wilhelmsen	406.683,35	0,30
3.276,00	H+H International	38.679,80	0,03	70.000,00	Webstep	133.973,93	0,10
28.884,00	Harboes Bryggeri B	265.076,42	0,20	19.386,00	With. Wilhelmsen Holding ser. A	625.575,89	0,46
29.473,00	Jeudan	905.560,54	0,67	24.006,00	With. Wilhelmsen Holding ser. B	750.085,39	0,55
23.690,00	Jyske Bank	1.536.488,69	1,14	1.000,00	Zaptec	1.935,28	0,00
100,00	Matas	1.548,33	0,00	9.010.020,88		6,66	
1.711,00	MT Højgaard Holding A/S	28.007,06	0,02	SEK			
41.471,00	NKT	2.581.785,46	1,91	418.982,00	AcadeMedia	1.951.876,99	1,44
9.150,00	NNIT	104.228,49	0,08	20.900,00	AddLife B	207.737,37	0,15
500,00	NTG Nordic Transport Group	19.823,72	0,01	22.458,00	AFRY	285.409,76	0,21
63.281,00	Per Aarsleff Holding B	2.742.417,16	2,03	5.064,00	Annehem Fastigheter B	7.764,78	0,01
11.611,00	Schouw & Co.	861.494,32	0,64	24.845,00	AQ Group	1.133.903,96	0,84
36.480,00	Solar B	2.283.306,11	1,69	17.556,00	Arise	71.573,25	0,05
23.141,00	Sydbank	907.856,39	0,67	1.978,00	Atrium Ljungberg B	41.354,85	0,03
12.794,00	Topdanmark	553.082,02	0,41	53.827,00	Avanza	1.137.520,46	0,84
		13.882.231,30	10,26	40,00	Axfood	991,43	0,00
EUR				228.026,00	Bactiguard B	1.234.020,49	0,91
153.322,00	Alma Media	1.447.359,68	1,07	77.508,00	Bahnhof B	262.158,87	0,19
26.884,00	Apetit Plc	353.524,60	0,26	220.646,00	Balder B	1.434.092,18	1,06
48.014,00	Aspo	286.643,58	0,21	122.191,00	Beijer Alma B	2.087.401,28	1,54
20.000,00	CapMan	45.400,00	0,03	12.695,00	BHG Group	16.202,27	0,01
142,00	Cargotec B	7.504,70	0,01	35.997,00	Billerud	333.769,14	0,25
14.904,00	Enento Group Plc	291.820,32	0,22	52.000,00	BioArctic B	1.268.226,38	0,94
13,00	Etteplan	178,10	0,00	15.000,00	Bonava B	17.737,02	0,01
27.283,00	Fiskars	486.728,72	0,36	54.878,00	Boule Diagnostics	55.437,43	0,04
808.905,00	F-Secure	1.658.255,25	1,23	44.155,00	Bravida Holding	324.980,12	0,24
232.610,00	Glaston	169.805,30	0,13	71.604,00	BTS Group B	1.863.244,52	1,38
6.675,00	Harvia Plc	182.895,00	0,14	51.638,00	Bulten	374.000,09	0,28
13.726,00	Honkarakenne B	44.197,72	0,03	15.076,00	Bure Equity	391.348,50	0,29
3.789,00	Incap	29.364,75	0,02	19.929,00	CAG Group	186.941,45	0,14
128.143,00	Kemira	2.155.365,26	1,59	184.161,00	Careium	377.059,84	0,28
370,00	Konecranes	15.177,40	0,01	509.834,00	Castellum	6.633.326,41	4,90
112.559,00	Lassila&Tikanoja	1.110.957,33	0,82	272.855,00	Cavotec	354.389,76	0,26
65.005,00	Marimekko	865.866,60	0,64	21.763,00	CellaVision	413.197,43	0,31
1.622,00	Martela A	2.027,50	0,00	276.905,00	Clas Ohlson B	3.938.666,81	2,91
1.000,00	Metso Oyj	9.222,00	0,01	92.932,00	Cloetta	153.727,43	0,11
14.330,00	NoHo Partners Oyj	126.963,80	0,09	73.025,00	Concentric	1.185.579,89	0,88
37.474,00	Nokian Renkaat	309.685,14	0,23	194.760,00	COOR Service Management	765.198,99	0,57
20.062,00	Optomed Oyj	72.925,37	0,05	38.083,00	COTEK	72.820,52	0,05
90.813,00	Ponsse	2.056.914,45	1,52	321.000,00	DevPort B	103.940,84	0,08
419.304,00	Rapala VMC	1.253.718,96	0,93	318.009,00	Diös Fastigheter	2.476.786,12	1,83
10.000,00	Robit plc	14.900,00	0,01	1.827,00	Dometic Group	14.877,05	0,01
3.157,00	Scanfil plc	24.782,45	0,02	184.161,00	Doro	365.432,44	0,27
176.257,00	Suominen	481.181,61	0,36	315.451,00	Duni	2.959.047,93	2,19
7.473,00	Terveystalo Plc	58.065,21	0,04	118.832,00	Dustin Group	105.466,68	0,08
1.000,00	TietoEVRY Corporation	21.580,00	0,02	177,00	Electrolux B	1.738,55	0,00
100.174,00	Vaisala A	3.961.881,70	2,93	233.330,00	Electrolux Professional B	1.159.601,94	0,86
1.000,00	Valmet Corporation	26.290,00	0,02	47.927,00	Eitel	29.308,71	0,02
95.976,00	Verkkokauppa Oyj	241.379,64	0,18	28.220,00	Energy Save B	111.358,10	0,08
808.905,00	WithSecure	843.687,92	0,62	1,00	Eolus Vind B	7,96	0,00
21.269,00	Wulff-Group	40.942,83	0,03	303.100,00	Ependion	3.406.361,46	2,52
80.000,00	Wärtsilä	1.052.800,00	0,78	403.872,00	Fabege	3.945.108,52	2,92
		19.749.992,89	14,59	262.996,00	Fagerhult Group	1.556.108,00	1,15
NOK				8.545,00	Fastpartner A	48.478,53	0,04
10.147,00	Aker Horizons	3.976,23	0,00	59.822,00	Fenix Outdoor Int. B	414.896,51	0,306
21.002,00	AKVA Group	108.435,74	0,08	37.047,00	Ferroamp	30.741,68	0,02
40.000,00	Austevoll Seafood	263.140,81	0,19	37,00	Filo Corp.	533,96	0,00
59.387,00	Borregaard	909.292,52	0,67	47.161,00	FM Mattsson Mora Group B	237.358,05	0,18
10.535,00	Cadeler A/S	44.114,93	0,03	7,00	Fortnox	38,27	0,00
39.136,00	Elopak	104.167,30	0,08	84.121,00	Garo	332.933,73	0,25
86.000,00	Entra	877.337,83	0,65	32.034,00	Gränges	336.318,61	0,25
401.780,00	Kiltron	1.192.800,84	0,88	35.000,00	Hexpol B	387.030,57	0,29
5,00	Kongsberg Gruppen	207,06	0,00	500,00	HMS Networks	22.512,89	0,02
245.285,00	Lerøy Seafood Group	911.396,21	0,67	14.663,00	Holmen B	563.799,80	0,42
22.573,00	Magnora	66.311,22	0,05	10.287,00	Hufvudstaden A	131.939,58	0,10
106.651,00	Navamedic	348.429,39	0,26	77,00	Husqvarna B	578,11	0,00
16.535,00	Norse Atlantic	17.951,69	0,01	37.500,00	Instalco	138.270,30	0,10
533.774,00	NRC Group	516.025,34	0,38	42.564,00	ITAB Shop Concept	45.493,31	0,03
12.420,00	Otovo ASA A	3.736,99	0,00	95.099,00	JM	1.531.090,72	1,13
159.257,00	Polaris Media	971.119,98	0,72	72.208,00	KABE B	2.009.218,82	1,48
50.000,00	SATS	66.942,45	0,05	71.239,00	Kjell Group	183.125,75	0,14
33.493,00	SpareBank 1 SR-Bank	382.230,96	0,28	23.874,00	Knowit	338.073,86	0,25
				1.000,00	Lime Technologies	26.923,47	0,02
				95.522,00	Linc	553.127,42	0,41
				48.120,00	Lindab International	865.007,10	0,64
				196,00	Lundin Mining	1.451,40	0,00
				14.938,00	Malmbergs Elektriska B	62.382,13	0,05

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
29.000,00	MedCap	897.178,53	0,66
331.344,00	Medivir	84.263,20	0,06
331.344,00	Medivir	83.695,37	0,06
93.328,00	MEKO	918.382,21	0,68
221.142,00	Midsona B	162.361,25	0,12
335.163,00	Midsummer	32.104,61	0,02
558.607,00	Midsummer	58.546,27	0,04
157.509,00	MTG B	1.228.166,15	0,91
168.097,00	NCC B	1.917.949,82	1,42
649.407,00	Nolato B	3.069.269,37	2,27
24.972,00	NOTE	334.927,68	0,25
35.384,00	Nyfosa	306.383,17	0,23
367.328,00	OEM International B	3.485.431,30	2,58
28.000,00	Ogensen B	94.453,14	0,07
887,00	OX2	4.428,21	0,00
34.521,00	Pandox	468.604,68	0,35
66.226,00	Peab B	341.972,17	0,25
217.176,00	PION Group B	141.036,36	0,10
1.805,00	Precio Fishbone B	6.284,22	0,00
76.132,00	Ratos B	248.440,59	0,18
170.803,00	Rejlers B	1.902.607,50	1,41
95.782,00	Scandi Standard	495.886,80	0,37
63.899,00	Scandic Hotels Group	268.460,44	0,20
601.495,00	SECTRA B	9.715.515,74	7,18
33,00	Securitas B	295,21	0,00
15.962,00	Skanska B	263.970,24	0,20
4.695,00	SkiStar B	50.689,32	0,04
685,00	SSAB A	4.778,39	0,00
73,00	SSAB B	511,07	0,00
100,00	Surgical Science	1.657,80	0,00
380.856,00	Svedbergs B	1.078.641,69	0,80
380.856,00	Svedbergs i Dalstorp	144.276,91	0,11
32.182,00	Sweco B	393.894,24	0,29
257.485,00	Systemair	1.855.604,71	1,37
41,00	Tele2 B	320,55	0,00
20.003,00	Tobii Dynavox	76.317,17	0,06
20.003,00	Tobii	10.644,71	0,01
25.050,00	Trelleborg B	764.131,47	0,56
18.703,00	Troax Group	421.396,05	0,31
60.738,00	VBG Group B	1.339.448,76	0,99
1.222.465,00	Vestum	830.267,74	0,61
159.972,00	Viaplay Group B	75.318,43	0,06
21.000,00	Wallenstam B	103.892,14	0,08
5.000,00	Wihlborgs Fastigheter	42.640,11	0,03
1.600,00	Xvivo Perfusion	47.695,59	0,04
45.904,00	AAK	930.751,17	0,69
		91.510.620,79	67,62
	Totale azioni	134.152.865,86	99,13
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	134.152.865,86	99,13
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
	Azioni		
	EUR		
3.148,00	Efecte Plc	25.184,00	0,02
15.400,00	Herantis Pharma Plc	23.947,00	0,02
22.148,00	Kempower Corporation	694.561,28	0,51
		743.692,28	0,55
	SEK		
1.463,00	Alpha Helix	53,84	0,00
		53,84	0,00
	Totale azioni	743.746,12	0,55
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	743.746,12	0,55
	Totale investimenti in titoli	134.896.611,98	99,68
	Liquidità presso banche	1.227.354,91	0,91
	Altre passività nette	-790.114,59	(0,58)
	Totale attività nette	135.333.852,30	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Svezia	64,29	Società operanti nel settore immobiliare	12,87
Finlandia	15,14	Tecnologie sanitarie	7,26
Danimarca	10,29	Produzione di apparati elettronici	5,44
Norvegia	6,63	Edilizia e ingegneria	5,36
Svizzera	3,32	Componentistica e attrezzature elettriche	4,73
Totale	99,68	Macchinari industriali	4,48
		Società commerciali e distributori	4,31
		Prodotti per l'edilizia	3,09
		Negozi specializzati	3,06
		Alimenti e carni confezionati	3,05
		Articoli per miglione immobiliari (al dettaglio)	2,92
		Casalinghi e prodotti tipici	2,55
		Conglomerati industriali	2,48
		Settore bancario	1,89
		Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	1,88
		Software	1,85
		Servizi di ricerca e consulenza	1,83
		Editoria	1,79
		Macchinari per l'agricoltura	1,60
		Prodotti chimici diversificati	1,59
		Servizi di reclutamento e gestione risorse umane	1,55
		Produzione automobili	1,48
		Servizi educativi	1,44
		Settore navale	1,32
		Edilizia residenziale	1,18
		Servizi di produzione elettronica	1,17
		Biotecnologia	1,06
		Prodotti per il tempo libero	1,06
		Prodotti chimici specializzati	0,96
		Forniture sanitarie	0,95
		Banche di gestione patrimoniale e banche depositarie	0,92
		Home entertainment interattivo	0,91
		Attività di collocamento e intermediazione	0,84
		Servizi ambientali e impianti	0,82
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	0,82
		Servizi di supporto diversificati	0,81
		Automobili (al dettaglio)	0,68
		Attrezzature sanitarie	0,68
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	0,68
		Abbigliamento, accessori e beni di lusso	0,64
		Consulenza e servizi informatici	0,58
		Casalinghi	0,44
		Prodotti cartacei	0,42
		Settore farmaceutico	0,39
		Banche regionali	0,38
		Hardware tecnologico, memorie e periferiche	0,33
		Imballaggio	0,32
		Elettronica di consumo	0,30
		Componentistica auto e attrezzature	0,29
		Alluminio	0,25
		Pneumatici e copertoni	0,23
		Fabbricazione birra	0,20
		Alberghi, resort e crociere	0,20
		Servizi di telecomunicazione integrata	0,19
		Vendite al dettaglio broadband	0,18
		Computer e elettronica (al dettaglio)	0,14
		Materie prime chimiche	0,10
		Impianti di svago	0,09
		Ristorazione	0,09
		Distributori di prodotti tecnologici	0,08
		Impianti di semiconduttori	0,07
		Emittenza radiotelevisiva	0,06
		Impianti e servizi petrolio e gas	0,05
		Energia elettrica da fonti rinnovabili	0,05
		Trasporto aereo di merci e logistica	0,04
		Applicazioni software	0,04
		Servizi sanitari	0,04
		Servizi e forniture per ufficio	0,04
		Prodotti per l'edilizia	0,03
		Distributori	0,03
		Impianti di comunicazione	0,02
		Linee aeree	0,01
		Trasporto merci via terra	0,01
		Totale	99,68

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
Azioni			
DKK			
84.741,00	Chr. Hansen Holding	6.428.461,55	4,81
35.000,00	Coloplast B	3.637.501,65	2,72
104.525,00	Novo Nordisk B	9.762.239,81	7,31
55.000,00	Novozymes B	2.738.490,92	2,05
456.934,00	Tryg	9.006.020,52	6,75
		31.572.714,45	23,65
EUR			
59.000,00	Enento Group Plc	1.155.220,00	0,87
944.000,00	F-Secure	1.935.200,00	1,45
117.103,00	Kesko B	2.106.097,46	1,58
210.000,00	Neste	6.787.200,00	5,08
970.000,00	Nokia	2.962.865,00	2,22
311.000,00	Nordea Bank	3.501.860,00	2,62
265.000,00	Sampo A	10.488.700,00	7,86
89.000,00	Vaisala A	3.519.950,00	2,64
850.000,00	WithSecure	886.550,00	0,66
		33.343.642,46	24,97
NOK			
86.640,00	Bakkafrost	4.099.260,31	3,07
400.000,00	Gjensidige Forsikring	6.594.543,83	4,94
460.000,00	Tomra Systems	5.059.229,34	3,79
		15.753.033,48	11,80
SEK			
490.000,00	Atlas Copco A	7.694.521,25	5,76
33.000,00	BioArctic B	804.835,97	0,60
55.000,00	Biotage	668.712,33	0,50
409.087,00	Epiroc A	7.482.907,59	5,60
264.000,00	Essity B	5.952.928,80	4,46
25.000,00	Fenix Outdoor Int. B	1.731.761,10	1,30
210.000,00	Hennes & Mauritz B	3.344.247,16	2,50
160.000,00	Holmen B	6.152.081,32	4,61
380.000,00	Nolato B	1.795.980,58	1,35
106.000,00	Rejlers B	1.180.754,41	0,88
399.777,00	SECTRA B	6.457.310,09	4,84
42.000,00	Surgical Science	696.276,20	0,52
263.000,00	Svenska Handelsbanken A	2.598.692,44	1,95
130.000,00	Swedbank A	2.383.787,20	1,79
120.000,00	Tobii Dynavox	457.834,34	0,34
231.915,00	Viaplay Group B	109.190,81	0,08
		49.511.821,59	37,08
	Totale azioni	130.181.211,98	97,50
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	130.181.211,98	97,50
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
Azioni			
EUR			
42.000,00	Kempower Corporation	1.317.120,00	0,99
		1.317.120,00	0,99
	Totale azioni	1.317.120,00	0,99
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	1.317.120,00	0,99
	Totale investimenti in titoli	131.498.331,98	98,49
	Liquidità presso banche	2.380.595,72	1,78
	Altre passività nette	-362.947,69	(0,27)
	Totale attività nette	133.515.980,01	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Svezia	35,79	Assicurazioni su proprietà e R.C.	14,60
Finlandia	25,96	Macchinari industriali	9,55
Danimarca	23,65	Settore farmaceutico	7,31
Norvegia	8,73	Prodotti chimici specializzati	6,87
Isole Faroe	3,07	Settore bancario	6,35
Svizzera	1,30	Macchinari agricoli ed edilizi e trasporti pesanti	5,60
Totale	98,49	Raffinazione e commercializzazione petrolio e gas	5,08
		Assicurazioni multiramo	4,94
		Tecnologie sanitarie	4,84
		Prodotti cartacei	4,61
		Casalinghi	4,46
		Alimenti e carni confezionati	3,07
		Forniture sanitarie	2,72
		Produzione di apparati elettronici	2,64
		Abbigliamento (dettaglio)	2,50
		Impianti di comunicazione	2,22
		Software	2,11
		Servizi di ricerca e consulenza	1,75
		Alimentari (dettaglio)	1,58
		Conglomerati industriali	1,35
		Negozi specializzati	1,30
		Componentistica e attrezzature elettriche	0,99
		Biotechologia	0,60
		Attrezzature sanitarie	0,52
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	0,50
		Hardware tecnologico, memorie e periferiche	0,34
		Emittenza radiotelevisiva	0,08
		Totale	98,49

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
USD							
533.000,00	AerCap Global Aviation 6.500% MULTI 15-06-2045	535.090,96	0,18	700.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04-11-2027	737.937,19	0,25
435.000,00	Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025	433.579,40	0,15	805.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030	864.988,24	0,29
809.000,00	Altice France SA/France 5.5% 15-10-2029	634.901,02	0,22	634.000,00	Freeport-McMoRan Inc 4.125% 01-03-2028	606.909,49	0,21
982.000,00	Altice France SA/France 8.125% 01-02-2027	904.579,61	0,31	676.000,00	Freeport-McMoRan Inc 4.375% 01-08-2028	650.083,07	0,22
709.407,00	ARD Finance SA 6.5% P-I-K 30-06-2027	366.658,65	0,12	40.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 8.25% 15-01-2029	41.597,80	0,01
1.392.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029	1.289.183,73	0,44	477.000,00	Genesis Energy LP / Genesis 8.875% 15-04-2030	494.388,08	0,17
2.007.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	1.725.174,85	0,59	335.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027	324.491,02	0,11
130.000,00	Ball Corp 6% 15-06-2029	132.696,07	0,05	961.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 15-07-2029	906.628,35	0,31
497.000,00	Ball Corp 6.875% 15-03-2028	517.313,38	0,18	527.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026	519.580,53	0,18
651.000,00	Bath & Body Works Inc 5.25% 01-02-2028	644.506,21	0,22	792.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 9.5% 31-05-2025	804.224,52	0,27
446.000,00	Bath & Body Works Inc 6.75% 01-07-2036	445.387,37	0,15	328.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	295.521,44	0,10
305.000,00	Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035	308.723,75	0,11	120.000,00	Graphic Packaging Internatio 4.125% 15-08-2024	118.449,55	0,04
225.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	234.632,81	0,08	1.260.000,00	Grifols SA 4.75% 15-10-2028	1.167.295,50	0,40
99.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031	42.811,56	0,01	100.000,00	HCA Inc 3.5% 01-09-2030	90.636,17	0,03
591.000,00	Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028	258.231,54	0,09	316.000,00	HCA Inc 5.375% 01-02-2025	315.529,17	0,11
475.000,00	Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027	466.307,50	0,16	233.000,00	HCA Inc 5.875% 01-02-2029	240.299,49	0,08
931.000,00	Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025	930.785,87	0,32	1.135.000,00	HCA Inc 5.875% 15-02-2026	1.144.226,85	0,39
409.000,00	Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	359.615,30	0,12	100.000,00	HCA Inc 7.5% 06-11-2033	112.587,74	0,04
606.000,00	Carnival Corp 10.5% 01-06-2030	664.985,62	0,23	723.000,00	Iliad Holding SASU 7% 15-10-2028	723.196,66	0,25
309.000,00	Carnival Corp 7.625% 01-03-2026	314.615,92	0,11	1.088.000,00	JPMorgan Chase & Co 4.600% MULTI Perp FC2025	1.045.280,12	0,36
675.000,00	Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025	625.349,84	0,21	904.000,00	Kedrion SpA 6.5% 01-09-2029	827.160,00	0,28
510.000,00	Citigroup Inc 5.000% MULTI Perp FC2024	497.004,95	0,17	294.000,00	Kinder Morgan Inc 7.75% 15-01-2032	334.804,14	0,11
1.090.000,00	Crowdstrike Holdings Inc 3% 15-02-2029	985.130,01	0,34	22.000,00	Kinder Morgan Inc 8.05% 15-10-2030	25.392,56	0,01
166.000,00	Dana Inc 4.25% 01-09-2030	147.621,11	0,05	262.000,00	Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042	253.343,47	0,09
689.000,00	Dana Inc 4.5% 15-02-2032	600.250,63	0,20	226.000,00	Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26-01-2039	260.915,72	0,09
307.000,00	Dana Inc 5.625% 15-06-2028	304.478,76	0,10	407.000,00	Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2024	403.313,97	0,14
400.000,00	Deutsche Bank AG 6.000% MULTI Perp FC2025	364.093,24	0,12	361.000,00	Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2025	354.345,47	0,12
520.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	436.221,47	0,15	285.000,00	Lloyds Banking Group PL 7.953% MULTI 15-11-2033	325.625,42	0,11
718.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 7.079% MULTI 10-02-2034	738.441,47	0,25	435.000,00	Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027	428.960,03	0,15
489.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	468.954,13	0,16	84.000,00	Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025	83.871,56	0,03
95.000,00	Encompass Health Corp 4.625% 01-04-2031	87.507,54	0,03	134.000,00	MGM Resorts International 4.625% 01-09-2026	130.677,15	0,04
627.000,00	Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030	590.206,51	0,20	599.000,00	MGM Resorts International 4.75% 15-10-2028	570.961,77	0,19
841.000,00	Encompass Health Corp 5.75% 15-09-2025	837.129,89	0,29	1.176.000,00	MGM Resorts International 5.5% 15-04-2027	1.167.950,16	0,40
203.000,00	Ford Motor Co 6.1% 19-08-2032	204.851,04	0,07	1.093.000,00	MGM Resorts International 5.75% 15-06-2025	1.093.598,42	0,37
323.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10-08-2026	298.998,76	0,10	682.000,00	MGM Resorts International 6.75% 01-05-2025	683.900,73	0,23
498.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13-11-2025	475.967,91	0,16	816.000,00	MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031	515.091,58	0,18
856.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4% 13-11-2030	768.567,42	0,26	631.000,00	MPT Operating Partnership LP 5% 15-10-2027	517.855,01	0,18
736.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08-01-2026	715.542,23	0,24	574.000,00	NOVA Chemicals Corp 4.25% 15-05-2029	484.241,52	0,16
905.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28-05-2027	882.643,09	0,30	26.000,00	NRG Energy Inc 3.875% 15-02-2032	22.292,40	0,01
1.557.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16-06-2025	1.537.262,80	0,52	338.000,00	NRG Energy Inc 5.75% 15-01-2028	336.127,45	0,11
815.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	834.028,01	0,28	725.000,00	NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027	722.549,50	0,25
				186.000,00	NuStar Logistics LP 5.75% 01-10-2025	184.951,69	0,06
				94.000,00	NuStar Logistics LP 6% 01-06-2026	93.379,53	0,03

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
128.000,00	Occidental Petroleum Corp 6.125% 01-01-2031	133.046,06	0,05				
725.000,00	Occidental Petroleum Corp 6.625% 01-09-2030	772.569,69	0,26				
912.000,00	Olin Corp 5% 01-02-2030	872.075,56	0,30				
480.000,00	Olin Corp 5.125% 15-09-2027	467.313,05	0,16				
305.000,00	Olin Corp 5.625% 01-08-2029	300.346,69	0,10				
831.000,00	Ovintiv Inc 7.375% 01-11-2031	915.069,82	0,31				
1.813.000,00	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	1.663.590,85	0,57				
529.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01-04-2028	521.559,51	0,18				
73.000,00	SM Energy Co 6.5% 15-07-2028	72.695,96	0,02				
819.000,00	SM Energy Co 6.625% 15-01-2027	814.051,06	0,28				
417.000,00	SM Energy Co 6.75% 15-09-2026	415.866,44	0,14				
328.000,00	Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032	303.904,17	0,10				
594.000,00	Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030	581.463,21	0,20				
1.159.000,00	Targa Resources Partners LP 4.875% 01-02-2031	1.126.020,66	0,38				
430.000,00	Telecom Italia Capital SA 6% 30-09-2034	409.068,25	0,14				
426.000,00	Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033	418.330,55	0,14				
710.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.25% 01-06-2029	662.324,28	0,23				
397.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	401.181,20	0,14				
1.025.000,00	Travel + Leisure Co 5.65% 01-04-2024	1.023.376,62	0,35				
762.000,00	Travel + Leisure Co 6% 01-04-2027	758.012,53	0,26				
704.000,00	Travel + Leisure Co 6.6% 01-10-2025	704.083,42	0,24				
449.000,00	Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025	448.346,48	0,15				
912.000,00	Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026	896.619,85	0,31				
367.000,00	Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15-08-2027	359.098,93	0,12				
511.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	455.305,50	0,16				
983.000,00	United Rentals North America 4% 15-07-2030	911.775,16	0,31				
1.029.000,00	United Rentals North America 6% 15-12-2029	1.044.086,17	0,36				
364.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.5% 15-04-2029	343.139,16	0,12				
2.052.000,00	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029	1.994.205,42	0,68				
486.000,00	Vital Energy Inc 10.125% 15-01-2028	500.955,68	0,17				
611.000,00	Vital Energy Inc 9.75% 15-10-2030	634.675,03	0,22				
400.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.25% 31-01-2031	351.044,20	0,12				
2.806.000,00	VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	2.377.352,91	0,81				
850.000,00	Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026	831.891,82	0,28				
1.334.000,00	Western Midstream Operating 5.3% 01-03-2048	1.162.462,01	0,40				
373.000,00	Western Midstream Operating 5.45% 01-04-2044	339.584,46	0,12				
	Totale obbligazioni	70.621.684,52	24,05				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	70.621.684,52	24,05				
					Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
					Obbligazioni		
					USD		
				457.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	432.592,45	0,15
				729.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	657.979,29	0,22
				1.034.000,00	Acadia Healthcare Co Inc 5% 15-04-2029	991.053,66	0,34
				103.000,00	AdaptHealth LLC 4.625% 01-08-2029	79.897,10	0,03
				186.000,00	AdaptHealth LLC 5.125% 01-03-2030	146.663,79	0,05
				1.016.000,00	AdaptHealth LLC 6.125% 01-08-2028	878.641,05	0,30
				472.000,00	Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	459.454,24	0,16
				239.000,00	Advanced Drainage Systems In 6.375% 15-06-2030	241.534,61	0,08
				249.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026	235.873,69	0,08
				1.015.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	919.363,66	0,31
				551.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 4.625% 15-01-2027	535.288,35	0,18
				1.026.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	1.035.655,69	0,35
				151.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 7.5% 15-03-2026	153.887,57	0,05
				795.000,00	Antero Midstream Partners LP 5.375% 15-06-2029	766.902,39	0,26
				978.000,00	Antero Midstream Partners LP 7.875% 15-05-2026	1.002.992,79	0,34
				785.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028	773.841,23	0,26
				625.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 3.25% 01-09-2028	551.079,50	0,19
				855.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029	730.336,73	0,25
				408.000,00	Ardagh Metal Packaging Finan 6% 15-06-2027	406.547,11	0,14
				758.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	589.118,89	0,20
				389.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 4.625% 01-04-2030	350.326,68	0,12
				254.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 4.625% 01-08-2029	226.778,82	0,08
				519.000,00	Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.625% 15-01-2028	502.813,64	0,17
				430.000,00	ASP Unifrax Holdings Inc 5.25% 30-09-2028	314.024,70	0,11
				167.000,00	Avient Corp 5.75% 15-05-2025	167.163,99	0,06
				248.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	259.006,24	0,09
				848.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027	822.162,46	0,28
				347.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	355.535,51	0,12
				82.000,00	Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025	86.662,11	0,03
				640.000,00	Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027	353.872,00	0,12
				706.000,00	Bausch Health Cos Inc 5% 15-02-2029	304.511,92	0,10
				117.000,00	Bausch Health Cos Inc 5% 30-01-2028	53.726,40	0,02
				117.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030	52.650,00	0,02
				760.000,00	Beazer Homes USA Inc 7.25% 15-10-2029	767.452,56	0,26
				889.000,00	Benteler International AG 10.5% 15-05-2028	937.388,29	0,32
				710.000,00	Big River Steel LLC / BRS Fi 6.625% 31-01-2029	724.608,25	0,25
				1.518.000,00	Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	1.413.474,65	0,48
				1.312.000,00	Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	1.230.405,41	0,42

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.325.000,00	Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032	1.208.409,54	0,41	965.000,00	Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	972.417,96	0,33
231.000,00	Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030	223.107,68	0,08	925.000,00	Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025	933.920,52	0,32
605.000,00	Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032	622.189,26	0,21	348.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 7.75% 15-04-2028	300.565,48	0,10
1.461.000,00	Caesars Entertainment Inc 4.625% 15-10-2029	1.322.929,51	0,45	768.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 9% 15-09-2028	796.327,48	0,27
1.387.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	1.388.181,72	0,47	393.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	345.763,95	0,12
115.000,00	Caesars Entertainment Inc 7% 15-02-2030	118.519,69	0,04	630.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	610.403,28	0,21
322.000,00	Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026	321.392,00	0,11	1.155.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15-03-2026	1.159.036,73	0,39
558.000,00	Callon Petroleum Co 7.5% 15-06-2030	562.854,04	0,19	1.165.000,00	Clydesdale Acquisition Holdi 6.625% 15-04-2029	1.148.132,78	0,39
1.188.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	1.130.940,12	0,39	725.000,00	CommScope Inc 4.75% 01-09-2029	496.313,25	0,17
212.000,00	Calpine Corp 5% 01-02-2031	194.974,77	0,07	725.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	639.144,04	0,22
740.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	711.572,75	0,24	741.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03-2027	385.872,17	0,13
1.005.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	989.281,10	0,34	633.000,00	Comstock Resources Inc 5.875% 15-01-2030	553.208,01	0,19
829.000,00	Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	842.615,60	0,29	1.168.000,00	Conduent Business Services L 6% 01-11-2029	1.056.584,48	0,36
1.310.000,00	Carnival Corp 6% 01-05-2029	1.261.945,40	0,43	1.246.000,00	Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030	1.181.832,98	0,40
308.000,00	Carnival Corp 7% 15-08-2029	320.878,40	0,11	1.680.000,00	Constellium SE 5.625% 15-06-2028	1.649.863,32	0,56
263.000,00	Carnival Holdings Bermuda Lt 10.375% 01-05-2028	288.017,35	0,10	1.218.000,00	Constellium SE 5.875% 15-02-2026	1.208.562,81	0,41
530.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.125% 15-01-2026	518.817,55	0,18	887.000,00	Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	732.551,13	0,25
80.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	77.484,00	0,03	717.000,00	Coty Inc 5% 15-04-2026	706.187,64	0,24
681.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	597.634,84	0,20	709.000,00	Coty Inc 6.5% 15-04-2026	708.880,74	0,24
567.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 15-01-2034	460.505,44	0,16	386.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	398.683,82	0,14
907.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	778.478,55	0,27	693.000,00	Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	603.565,91	0,21
1.079.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 15-08-2030	968.302,91	0,33	426.000,00	Covanta Holding Corp 5% 01-09-2030	364.682,40	0,12
463.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	406.782,54	0,14	1.698.000,00	Crown Americas LLC / Crown A 4.75% 01-02-2026	1.683.672,11	0,57
1.052.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	962.125,43	0,33	31.000,00	CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029	30.248,41	0,01
1.288.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	1.232.112,01	0,42	2.792.000,00	CrownRock LP / CrownRock Fin 5.625% 15-10-2025	2.790.324,80	0,95
330.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.375% 01-06-2029	313.338,07	0,11	383.000,00	CSC Holdings LLC 4.125% 01-12-2030	290.202,93	0,10
645.000,00	Central Garden & Pet Co 4.125% 30-04-2031	570.510,05	0,19	839.000,00	CSC Holdings LLC 4.5% 15-11-2031	634.561,04	0,22
1.113.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01-2030	1.168.021,16	0,40	209.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01-12-2030	124.519,04	0,04
319.000,00	Cheniere Energy Inc 4.625% 15-10-2028	311.179,33	0,11	873.000,00	CSC Holdings LLC 5% 15-11-2031	528.998,72	0,18
847.000,00	Cheniere Energy Partners LP 4% 01-03-2031	771.778,10	0,26	467.000,00	CSC Holdings LLC 5.375% 01-02-2028	413.719,64	0,14
709.000,00	Chord Energy Corp 6.375% 01-06-2026	707.879,78	0,24	1.940.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01-2030	1.204.701,20	0,41
1.121.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	940.448,94	0,32	317.000,00	CSC Holdings LLC 6.5% 01-02-2029	281.654,50	0,10
522.000,00	CHS/Community Health Systems 5.625% 15-03-2027	484.981,95	0,17	533.000,00	CSC Holdings LLC 7.5% 01-04-2028	395.875,09	0,13
103.000,00	CHS/Community Health Systems 6.875% 15-04-2029	66.447,67	0,02	255.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025	254.606,36	0,09
264.000,00	CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	263.118,79	0,09	242.000,00	CSI Compressco LP / CSI Comp 7.5% 01-04-2025	241.626,42	0,08
921.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01-04-2030	900.185,86	0,31	830.454,00	CSI Compressco LP / CSI Compressco Finance Inc 01-05-2029	862.497,07	0,29
629.000,00	Churchill Downs Inc 6.75% 01-05-2031	639.248,96	0,22	595.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028	591.938,73	0,20
403.000,00	Civitas Resources Inc 5% 15-10-2026	390.079,94	0,13	192.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 8.875% 01-09-2031	201.917,17	0,07
68.000,00	Civitas Resources Inc 8.625% 01-11-2030	72.142,42	0,02	759.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	757.847,78	0,26
1.087.000,00	Civitas Resources Inc 8.75% 01-07-2031	1.154.903,80	0,39	581.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	572.978,31	0,20
804.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.25% 15-05-2026	805.214,84	0,27	173.000,00	Darling Ingredients Inc 6% 15-06-2030	173.096,86	0,06
480.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.75% 15-05-2028	490.855,31	0,17	2.105.000,00	DaVita Inc 3.75% 15-02-2031	1.740.643,66	0,59
				542.000,00	DaVita Inc 4.625% 01-06-2030	476.098,87	0,16

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/Descrizione nominale	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
134.000,00 Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance 15-08-2027	7.035,00	0,00	1.697.000,00 Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	1.677.156,13	0,57
1.541.000,00 Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance 15-08-2026	78.976,25	0,03	92.000,00 Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	82.796,32	0,03
118.000,00 DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	101.701,25	0,03	1.559.000,00 Hertz Corp/The 5% 01-12-2029	1.281.338,98	0,44
600.000,00 DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	484.095,73	0,16	41.000,00 Hess Midstream Operations LP 4.25% 15-02-2030	37.662,72	0,01
609.000,00 DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028	365.380,13	0,12	918.000,00 Hess Midstream Operations LP 5.125% 15-06-2028	885.444,80	0,30
73.000,00 DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	50.256,12	0,02	656.000,00 HF Sinclair Corp 6.375% 15-04-2027	661.838,85	0,23
424.000,00 DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	443.815,64	0,15	501.000,00 Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	486.276,91	0,17
1.032.000,00 Domtar Corp 6.75% 01-10-2028	934.104,17	0,32	45.000,00 Hilton Domestic Operating Co 5.375% 01-05-2025	44.864,90	0,02
486.000,00 DT Midstream Inc 4.125% 15-06-2029	448.603,61	0,15	383.000,00 Hilton Domestic Operating Co 5.75% 01-05-2028	383.470,71	0,13
122.000,00 DT Midstream Inc 4.375% 15-06-2031	109.973,94	0,04	1.066.000,00 Hilton Grand Vacations Borro 4.875% 01-07-2031	942.050,96	0,32
1.166.000,00 Eagle Intermediate Global Ho 7.5% 01-05-2025	771.038,88	0,26	602.000,00 Hilton Grand Vacations Borro 5% 01-06-2029	551.948,58	0,19
1.239.000,00 Elwood Energy LLC 8.159% 05-07-2026	88.519,61	0,03	182.000,00 iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	144.719,25	0,05
177.000,00 Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	159.229,20	0,05	937.000,00 iHeartCommunications Inc 6.375% 01-05-2026	801.393,24	0,27
863.000,00 Energizer Holdings Inc 6.5% 31-12-2027	863.738,31	0,29	980.211,00 iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	646.681,04	0,22
526.000,00 EnLink Midstream LLC 6.5% 01-09-2030	538.924,35	0,18	786.000,00 Iliad Holding SASU 6.5% 15-10-2026	785.206,38	0,27
1.584.000,00 Enviri Corp 5.75% 31-07-2027	1.478.658,30	0,50	280.000,00 International Game Technolog 4.125% 15-04-2026	272.336,90	0,09
87.000,00 EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	86.936,75	0,03	357.000,00 International Game Technolog 5.25% 15-01-2029	350.091,84	0,12
457.000,00 EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	467.635,76	0,16	851.000,00 International Game Technolog 6.5% 15-02-2025	853.130,90	0,29
200.000,00 First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01-04-2025	191.742,98	0,07	831.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	682.070,97	0,23
784.000,00 FMG Resources August 2006 Pt 5.875% 15-04-2030	774.834,55	0,26	1.022.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15-01-2026	1.016.426,76	0,35
619.000,00 FMG Resources August 2006 Pt 6.125% 15-04-2032	624.655,18	0,21	546.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	592.349,00	0,20
765.000,00 Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	739.484,04	0,25	280.000,00 Iron Mountain Inc 4.5% 15-02-2031	255.878,70	0,09
617.000,00 Garda World Security Corp 6% 01-06-2029	554.006,77	0,19	1.257.000,00 Iron Mountain Inc 5.25% 15-03-2028	1.220.729,52	0,42
326.000,00 Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	329.436,04	0,11	674.000,00 Iron Mountain Inc 7% 15-02-2029	697.538,10	0,24
194.000,00 Gartner Inc 3.625% 15-06-2029	175.345,52	0,06	488.000,00 Iron Mountain Information Ma 5% 15-07-2032	445.227,53	0,15
332.000,00 Gartner Inc 3.75% 01-10-2030	296.175,17	0,10	448.000,00 KB Home 7.25% 15-07-2030	464.640,18	0,16
689.000,00 Gartner Inc 4.5% 01-07-2028	654.764,90	0,22	677.000,00 Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027	638.177,16	0,22
405.000,00 GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031	418.413,60	0,14	663.000,00 Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 01-10-2025	653.835,48	0,22
1.839.000,00 Glatfelter Corp 4.75% 15-11-2029	1.266.703,20	0,43	558.000,00 LCPR Senior Secured Financin 5.125% 15-07-2029	485.967,78	0,17
804.000,00 Global Atlantic Fin Co 4.700% MULTI 15-10-2051	694.780,86	0,24	1.273.000,00 LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027	1.246.247,91	0,42
696.000,00 Global Atlantic Fin Co 7.95% 15-06-2033	771.506,02	0,26	1.178.000,00 Level 3 Financing Inc 10.5% 15-05-2030	1.143.907,73	0,39
278.000,00 GrafTech Global Enterprises 9.875% 15-12-2028	213.008,57	0,07	730.000,00 Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	307.176,70	0,10
398.000,00 Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029	357.079,55	0,12	463.000,00 Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	192.515,40	0,07
920.000,00 Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028	857.985,34	0,29	1.632.000,00 Level 3 Financing Inc 4.25% 01-07-2028	809.545,44	0,28
1.299.000,00 Gray Escrow II Inc 5.375% 15-11-2031	981.967,36	0,33	1.005.000,00 Light & Wonder International 7% 15-05-2028	1.015.975,72	0,35
1.296.000,00 Gray Television Inc 4.75% 15-10-2030	969.255,46	0,33	197.000,00 Light & Wonder International 7.5% 01-09-2031	206.045,85	0,07
1.212.000,00 Gray Television Inc 7% 15-05-2027	1.144.088,15	0,39	1.216.000,00 Lincoln National Corp FRN 17-05-2066	859.541,76	0,29
1.196.000,00 Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	1.027.653,93	0,35	797.000,00 LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	736.594,17	0,25
821.000,00 HAT Holdings I LLC / HAT Hol 3.375% 15-06-2026	772.421,76	0,26	1.229.000,00 Macquarie Airfinance Holding 8.125% 30-03-2029	1.285.457,19	0,44
427.000,00 HAT Holdings I LLC / HAT Hol 6% 15-04-2025	425.270,53	0,14	502.000,00 Madison IAQ LLC 4.125% 30-06-2028	457.961,70	0,16
400.000,00 HAT Holdings I LLC / HAT Hol 8% 15-06-2027	417.310,72	0,14	549.000,00 Madison IAQ LLC 5.875% 30-06-2029	485.459,51	0,17
674.000,00 Heartland Dental LLC / Heart 10.5% 30-04-2028	700.117,50	0,24	558.000,00 Mauter Packaging Solutions H 7.875% 15-08-2026	569.502,61	0,19
834.000,00 Helios Software Holdings Inc 4.625% 01-05-2028	767.012,03	0,26			

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
168.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	165.564,60	0,06	631.000,00	SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	606.190,72	0,21
1.139.000,00	Medline Borrower LP 3.875% 01-04-2029	1.031.629,43	0,35	125.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	117.496,25	0,04
1.044.000,00	Mineral Resources Ltd 8.125% 01-05-2027	1.063.330,19	0,36	1.465.000,00	Sealed Air Corp 6.875% 15-07-2033	1.555.854,91	0,53
1.178.000,00	Mineral Resources Ltd 8.5% 01-05-2030	1.228.324,16	0,42	46.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	46.393,48	0,02
921.000,00	Molina Healthcare Inc 4.375% 15-06-2028	872.191,14	0,30	609.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	646.483,95	0,22
581.000,00	Moss Creek Resources Holding 10.5% 15-05-2027	596.685,26	0,20	575.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	532.981,88	0,18
123.000,00	Moss Creek Resources Holding 7.5% 15-01-2026	122.693,85	0,04	100.000,00	Sensata Technologies Inc 3.75% 15-02-2031	87.952,58	0,03
1.176.000,00	MSCI Inc 3.625% 01-09-2030	1.066.826,86	0,36	318.000,00	Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	295.065,08	0,10
370.000,00	NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	367.586,86	0,13	268.000,00	Sirius XM Radio Inc 3.125% 01-09-2026	252.078,08	0,09
1.586.000,00	NCL Corp Ltd 5.875% 15-03-2026	1.549.500,51	0,53	486.000,00	Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	433.035,51	0,15
340.000,00	NCL Corp Ltd 8.125% 15-01-2029	355.049,08	0,12	39.000,00	Sirius XM Radio Inc 5% 01-08-2027	37.670,32	0,01
426.000,00	NCR Voyix Corp 5% 01-10-2028	403.677,86	0,14	393.000,00	Sirius XM Radio Inc 5.5% 01-07-2029	380.506,02	0,13
1.106.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	1.053.968,45	0,36	1.104.000,00	Smyrna Ready Mix Concrete LL 6% 01-11-2028	1.087.866,59	0,37
641.000,00	NCR Voyix Corp 5.25% 01-10-2030	592.147,66	0,20	1.823.000,00	Smyrna Ready Mix Concrete LL 8.875% 15-11-2031	1.914.405,22	0,65
1.208.000,00	New Gold Inc 7.5% 15-07-2027	1.222.126,35	0,42	1.348.000,00	SPX FLOW Inc 8.75% 01-04-2030	1.349.577,16	0,46
334.000,00	NOVA Chemicals Corp 4.875% 01-06-2024	331.608,03	0,11	1.889.000,00	Station Casinos LLC 4.5% 15-02-2028	1.776.849,67	0,60
1.601.000,00	NOVA Chemicals Corp 5.25% 01-06-2027	1.493.993,00	0,51	715.000,00	Stericycle Inc 5.375% 15-07-2024	712.669,10	0,24
812.000,00	Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	764.536,65	0,26	245.000,00	Summit Materials LLC / Summi 7.25% 15-01-2031	260.914,96	0,09
90.000,00	Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	79.420,78	0,03	322.000,00	Summit Midstream Holdings LL MULTI 15-10-2026	321.591,06	0,11
761.000,00	Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	712.935,77	0,24	753.000,00	Sunnova Energy Corp 11.75% 01-10-2028	685.888,88	0,23
333.000,00	NRG Energy Inc 3.625% 15-02-2031	285.901,41	0,10	586.000,00	Sunnova Energy Corp 5.875% 01-09-2026	492.691,22	0,17
292.000,00	Occidental Petroleum Corp 5.55% 15-03-2026	294.341,84	0,10	802.000,00	Targa Resources Partners LP 5% 15-01-2028	793.914,05	0,27
1.217.000,00	Occidental Petroleum Corp 6.45% 15-09-2036	1.292.551,36	0,44	389.000,00	Targa Resources Partners LP 5.5% 01-03-2030	389.299,50	0,13
569.000,00	Occidental Petroleum Corp 7.15% 15-05-2028	603.930,91	0,21	186.000,00	Targa Resources Partners LP 6.5% 15-07-2027	188.601,21	0,06
402.000,00	OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	378.241,22	0,13	489.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	453.949,07	0,15
615.000,00	Organon & Co / Organon Forei 4.125% 30-04-2028	565.618,51	0,19	331.000,00	TEGNA Inc 4.75% 15-03-2026	321.532,69	0,11
1.006.000,00	Organon & Co / Organon Forei 5.125% 30-04-2031	858.171,12	0,29	469.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	463.027,14	0,16
173.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 6.375% 15-08-2025	174.180,20	0,06	921.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	903.860,74	0,31
534.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031	543.687,18	0,19	1.961.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	1.947.155,34	0,66
1.841.000,00	Pactiv Evergreen Group Issue 4% 15-10-2027	1.720.169,76	0,59	558.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01-02-2027	560.578,52	0,19
99.000,00	Pactiv Evergreen Group Issue 4.375% 15-10-2028	92.319,87	0,03	518.000,00	Travel + Leisure Co 4.5% 01-12-2029	462.669,90	0,16
532.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	523.554,68	0,18	776.000,00	Trinseo Materials Operating 5.125% 01-04-2029	316.905,85	0,11
1.051.000,00	Park Intermediate Holdings L 7.5% 01-06-2025	1.057.610,36	0,36	1.078.000,00	Triumph Group Inc 9% 15-03-2028	1.147.393,02	0,39
283.000,00	Parkland Corp 4.5% 01-10-2029	259.373,84	0,09	598.000,00	Uber Technologies Inc 4.5% 15-08-2029	572.929,33	0,20
154.000,00	Parkland Corp 4.625% 01-05-2030	141.863,44	0,05	1.213.000,00	Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	1.253.805,32	0,43
689.000,00	Parkland Corp 5.875% 15-07-2027	687.297,41	0,23	713.000,00	Uber Technologies Inc 8% 01-11-2026	726.139,16	0,25
782.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.875% 15-09-2030	797.378,03	0,27	5.850.700,00	United States Treasury Bill 23-01-2024	5.832.773,69	1,99
1.386.000,00	Permian Resources Operating 7% 15-01-2032	1.432.668,01	0,49	595.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.75% 15-06-2027	583.706,90	0,20
864.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	798.553,30	0,27	907.000,00	Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	906.837,10	0,31
1.879.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	1.816.436,25	0,62	135.000,00	Univision Communications Inc 7.375% 30-06-2030	134.942,56	0,05
589.000,00	Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	584.558,00	0,20	272.000,00	Univision Communications Inc 8% 15-08-2028	281.029,57	0,10
790.000,00	Rackspace Technology Global 3.5% 15-02-2028	315.239,86	0,11	971.000,00	UPC Broadband Finco BV 4.875% 15-07-2031	856.645,33	0,29
1.686.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 15-08-2027	1.829.748,36	0,62				
659.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027	648.419,89	0,22				
396.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 8.25% 15-01-2029	421.343,60	0,14				
847.000,00	SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	764.110,89	0,26				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
310.000,00	UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028	292.418,35	0,10
1.091.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	1.160.732,36	0,40
1.197.000,00	Venture Global LNG Inc 9.875% 01-02-2032	1.252.376,81	0,43
515.000,00	VICI Properties LP / VICI No 3.875% 15-02-2029	473.448,06	0,16
243.000,00	VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025	238.790,03	0,08
467.000,00	VICI Properties LP / VICI No 5.75% 01-02-2027	467.359,06	0,16
1.477.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15- 09-2027	1.426.361,06	0,49
1.007.000,00	Viking Cruises Ltd 7% 15-02-2029	995.114,48	0,34
210.000,00	Viking Cruises Ltd 9.125% 15- 07-2031	223.876,36	0,08
704.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	626.614,35	0,21
263.000,00	Vistra Operations Co LLC 3.55% 15-07-2024	259.350,74	0,09
1.047.000,00	Vistra Operations Co LLC 5% 31-07-2027	1.017.286,35	0,35
89.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	88.144,26	0,03
926.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031	827.127,09	0,28
1.128.000,00	Wabash National Corp 4.5% 15-10-2028	1.025.837,04	0,35
1.223.000,00	WW International Inc 4.5% 15- 04-2029	807.232,92	0,27
1.059.000,00	Wynn Resorts Finance LLC / W 7.125% 15-02-2031	1.103.510,83	0,38
722.000,00	ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	714.430,05	0,24
441.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	457.974,53	0,16
488.000,00	ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030	520.866,80	0,18
	Totale obbligazioni	210.868.485,14	71,80
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	210.868.485,14	71,80
	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		
	Obbligazioni		
	USD		
1.129.000,00	Intelsat Jackson Holdings SA 15-10-2024	0,01	0,00
	Totale obbligazioni	0,01	0,00
	Azioni		
	USD		
68.871,00	Homer City Generation - LLC unit	0,07	0,00
	Totale azioni	0,07	0,00
	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	0,08	0,00
	Totale investimenti in titoli	281.490.169,74	95,84
	Liquidità presso banche	6.412.247,64	2,18
	Altre attività nette	5.794.459,96	1,97
	Totale attività nette	293.696.877,34	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	75,38	Debito societario	93,86
Canada	3,27	Titoli di Stato	1,99
Regno Unito	2,60		
Francia	2,01		
Sovranazionale	2,01		
Paesi Bassi	1,94		
Bermuda	1,67		
Australia	1,26		
Liberia	1,16		
Italia	1,06		
Panama	0,87		
Lussemburgo	0,77		
Irlanda	0,59		
Germania	0,52		
Spagna	0,40		
Republic of Austria	0,32		
Totale	95,84	Totale	95,84

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.399.248.857,86	DKK	206.219.955,39	USD	1.603.086,65	31/01/2024
2.865.967,75	EUR	3.146.801,64	USD	24.647,99	31/01/2024
112.116.633,07	SEK	10.791.525,90	USD	397.528,28	31/01/2024
941.878,22	USD	6.349.395,82	DKK	(1.193,90)	31/01/2024
188.342,73	USD	1.942.490,20	SEK	(5.521,29)	31/01/2024
				2.018.547,73	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.504.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-05-2032	1.290.883,95	0,17	9.201.000,00	Enviri Corp 5.75% 31-07-2027	8.589.100,38	1,11
954.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.5% 01-06-2033	805.124,87	0,10	3.206.000,00	Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	3.099.066,43	0,40
3.842.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-02-2032	3.375.504,36	0,44	1.347.000,00	Garda World Security Corp 6% 01-06-2029	1.209.476,69	0,16
791.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5% 01-02-2028	756.677,48	0,10	1.035.000,00	GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031	1.069.279,20	0,14
2.644.000,00	Central Garden & Pet Co 4.125% 30-04-2031	2.338.648,93	0,30	4.393.000,00	Glatfelter Corp 4.75% 15-11-2029	3.025.898,40	0,39
6.726.000,00	Century Communities Inc 6.75% 01-06-2027	6.806.469,86	0,88	1.570.000,00	Global Atlantic Fin Co 4.700% MULTI 15-10-2051	1.356.723,82	0,18
2.886.000,00	Charles River Laboratories I 3.75% 15-03-2029	2.653.769,76	0,34	2.826.000,00	Global Atlantic Fin Co 7.95% 15-06-2033	3.132.580,48	0,41
1.742.000,00	Charles River Laboratories I 4% 15-03-2031	1.579.401,72	0,20	4.802.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 01-03-2029	4.308.281,46	0,56
1.971.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01- 2030	2.068.436,39	0,27	1.505.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.5% 15-03-2028	1.403.552,10	0,18
3.983.000,00	Clarios Global LP / Clarios 6.25% 15-05-2026	3.989.018,31	0,52	7.961.000,00	Gray Escrow II Inc 5.375% 15- 11-2031	6.018.046,30	0,78
1.518.000,00	Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	1.529.668,87	0,20	5.891.000,00	Gray Television Inc 4.75% 15-10- 2030	4.405.774,63	0,57
1.000.000,00	Clarios Global LP 6.75% 15-05- 2025	1.009.643,80	0,13	4.140.000,00	Gray Television Inc 7% 15-05-2027	3.908.023,88	0,51
1.053.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 7.75% 15-04-2028	909.469,68	0,12	2.380.000,00	Hartford Financial Services FRN 12-02-2047	2.044.996,96	0,26
3.319.000,00	Clear Channel Outdoor Holdin 9% 15-09-2028	3.441.420,45	0,45	7.849.000,00	HAT Holdings I LLC / HAT Hol 3.375% 15-06-2026	7.384.577,81	0,96
2.071.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	1.822.079,26	0,24	5.096.000,00	HAT Holdings I LLC / HAT Hol 3.75% 15-09-2030	4.266.691,74	0,55
12.288.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	11.905.770,70	1,54	1.030.000,00	HAT Holdings I LLC / HAT Hol 8% 15-06-2027	1.074.575,09	0,14
2.490.000,00	Cleveland-Cliffs Inc 6.75% 15- 03-2026	2.498.702,55	0,32	4.811.000,00	Heartland Dental LLC / Heart 10.5% 30-04-2028	4.997.426,25	0,65
4.522.000,00	CommScope Inc 4.75% 01-09- 2029	3.095.625,54	0,40	6.389.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07- 2027	6.314.290,23	0,82
5.760.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	5.077.889,22	0,66	5.000,00	Hertz Corp/The 4.625% 01-12- 2026	4.499,80	0,00
2.811.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03- 2027	1.463.814,67	0,19	9.462.000,00	Hertz Corp/The 5% 01-12-2029	7.776.798,88	1,01
2.794.000,00	Conduent Business Services L 6% 01-11-2029	2.527.480,34	0,33	8.750.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	8.492.860,25	1,10
4.157.000,00	Constellation Insurance Inc 6.8% 24-01-2030	3.942.921,11	0,51	1.092.000,00	Hilton Domestic Operating Co 5.375% 01-05-2025	1.088.721,49	0,14
10.194.000,00	Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	8.418.969,75	1,09	6.886.000,00	Hilton Grand Vacations Borro 4.875% 01-07-2031	6.085.331,04	0,79
2.141.000,00	Coty Inc 5% 15-04-2026	2.108.713,72	0,27	3.444.000,00	Hilton Grand Vacations Borro 5% 01-06-2029	3.157.659,30	0,41
1.570.000,00	Coty Inc 6.5% 15-04-2026	1.569.735,91	0,20	6.428.418,00	iHeartCommunications Inc 6.375% 01-05-2026	5.498.069,06	0,71
1.013.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	1.046.286,82	0,14	5.387.724,00	iHeartCommunications Inc 8.375% 01-05-2027	3.554.478,55	0,46
6.559.000,00	Covanta Holding Corp 5% 01- 09-2030	5.614.910,53	0,73	2.622.000,00	Iliad Holding SASU 6.5% 15-10- 2026	2.619.352,57	0,34
5.123.000,00	CSC Holdings LLC 4.5% 15-11-2031	3.874.679,61	0,50	7.238.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032	5.940.829,96	0,77
6.143.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01- 2030	3.814.680,14	0,49	2.885.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.71% 15- 01-2026	2.869.267,32	0,37
2.326.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 6.75% 15-05-2028	2.314.032,73	0,30	425.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7% 21-11- 2025	435.396,86	0,06
874.000,00	Cushman & Wakefield US Borro 8.875% 01-09-2031	919.143,77	0,12	1.683.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 8.248% MULTI 21-11-2033	1.825.866,98	0,24
1.821.000,00	Dana Financing Luxembourg Sa 5.75% 15-04-2025	1.818.235,59	0,24	895.000,00	Iron Mountain Inc 4.5% 15-02- 2031	817.897,99	0,11
9.368.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	9.238.658,83	1,20	7.229.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-03- 2028	7.020.408,65	0,91
2.282.000,00	Darling Ingredients Inc 6% 15- 06-2030	2.283.277,69	0,30	2.236.000,00	Iron Mountain Inc 7% 15-02-2029	2.314.087,83	0,30
2.279.000,00	DaVita Inc 3.75% 15-02-2031	1.884.525,84	0,24	1.190.000,00	Iron Mountain Information Ma 5% 15-07-2032	1.085.698,29	0,14
3.131.000,00	DaVita Inc 4.625% 01-06-2030	2.750.305,47	0,36	1.161.000,00	KB Home 7.25% 15-07-2030	1.204.123,32	0,16
182.000,00	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance 15-08- 2027	9.555,00	0,00	444.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 4.25% 01-02-2027	418.538,64	0,05
1.307.000,00	Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance 15-08- 2026	66.983,75	0,01	1.434.000,00	Ladder Capital Finance Holdi 5.25% 01-10-2025	1.414.178,10	0,18
1.812.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	1.461.969,09	0,19	2.344.000,00	LCPR Senior Secured Financin 5.125% 15-07-2029	2.041.413,04	0,26
1.555.000,00	DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026	1.070.524,20	0,14	7.001.000,00	LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027	6.853.873,99	0,89
699.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	731.667,77	0,09	3.141.000,00	Lincoln National Corp FRN 17- 05-2066	2.220.247,26	0,29
930.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	836.628,00	0,11	8.388.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	7.752.260,90	1,00
7.505.000,00	Energizer Holdings Inc 6.5% 31-12-2027	7.511.420,68	0,97	1.947.000,00	LPL Holdings Inc 4.625% 15-11- 2027	1.884.376,11	0,24

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
4.915.000,00	Macquarie Airfinance Holding 8.125% 30-03-2029	5.140.782,81	0,67	2.000.000,00	Travel + Leisure Co 6.625% 31-07-2026	2.011.410,00	0,26
4.862.000,00	Madison IAQ LLC 4.125% 30-06-2028	4.435.477,65	0,57	1.719.000,00	Trinseo Materials Operating 5.125% 01-04-2029	702.011,80	0,09
2.265.000,00	Madison IAQ LLC 5.875% 30-06-2029	2.002.852,07	0,26	5.805.000,00	Uber Technologies Inc 8% 01-11-2026	5.911.974,54	0,77
1.621.000,00	Mauser Packaging Solutions H 7.875% 15-08-2026	1.654.415,29	0,21	6.027.000,00	UniCredit SpA 5.459% MULTI 30-06-2035	5.665.502,71	0,73
433.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	426.723,06	0,06	15.192.200,00	United States Treasury Bill 23-01-2024	15.145.651,71	1,96
2.391.000,00	Medline Borrower LP 3.875% 01-04-2029	2.165.606,65	0,28	803.000,00	United Wholesale Mortgage LL 5.75% 15-06-2027	787.759,06	0,10
3.475.000,00	Mineral Resources Ltd 8.125% 01-05-2027	3.539.341,40	0,46	3.400.000,00	Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	3.399.389,36	0,44
2.333.000,00	Mineral Resources Ltd 8.5% 01-05-2030	2.432.665,76	0,31	334.000,00	Univision Communications Inc 7.375% 30-06-2030	333.857,88	0,04
2.454.000,00	Molina Healthcare Inc 4.375% 15-06-2028	2.323.949,04	0,30	286.000,00	Univision Communications Inc 8% 15-08-2028	295.494,33	0,04
2.979.000,00	MSCI Inc 3.625% 01-09-2030	2.702.446,62	0,35	3.792.000,00	UPC Broadband Finco BV 4.875% 15-07-2031	3.345.416,16	0,43
1.345.000,00	NCR Voyix Corp 5% 01-10-2028	1.274.522,81	0,16	4.545.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	4.045.400,87	0,52
2.091.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	1.992.629,32	0,26	3.951.000,00	Virgin Media Secured Finance 4.5% 15-08-2030	3.518.128,44	0,46
2.189.000,00	NCR Voyix Corp 5.25% 01-10-2030	2.022.170,40	0,26	2.552.000,00	Vmed O2 UK Financing I PLC 4.75% 15-07-2031	2.279.512,24	0,30
6.607.000,00	New Gold Inc 7.5% 15-07-2027	6.684.262,26	0,87	7.578.000,00	Wabash National Corp 4.5% 15-10-2028	6.891.660,54	0,89
5.921.000,00	Newell Brands Inc 4.875% 01-06-2025	5.824.633,95	0,75	3.474.000,00	WW International Inc 4.5% 15-04-2029	2.292.990,32	0,30
1.731.000,00	Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	1.629.818,90	0,21	2.227.000,00	ZF North America Capital Inc 4.75% 29-04-2025	2.203.650,57	0,29
2.333.000,00	Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	2.058.763,08	0,27	726.000,00	ZF North America Capital Inc 6.875% 14-04-2028	753.944,47	0,10
3.681.000,00	Novelis Corp 4.75% 30-01-2030	3.448.510,62	0,45	1.443.000,00	ZF North America Capital Inc 7.125% 14-04-2030	1.540.186,05	0,20
4.250.000,00	Organon & Co / Organon Forei 5.125% 30-04-2031	3.625.474,40	0,47			562.340.483,53	72,78
1.554.000,00	Park Intermediate Holdings L 5.875% 01-10-2028	1.529.330,76	0,20		Totale obbligazioni	562.340.483,53	72,78
6.218.000,00	Park Intermediate Holdings L 7.5% 01-06-2025	6.257.108,67	0,81		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	562.340.483,53	72,78
16.982.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	15.876.055,74	2,05		Totale investimenti in titoli	706.712.738,44	91,47
4.109.000,00	Post Holdings Inc 4.5% 15-09-2031	3.693.366,02	0,48		Liquidità presso banche	42.595.610,54	5,51
5.070.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030	4.685.955,11	0,61		Altre attività nette	23.310.399,58	3,02
3.580.000,00	Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029	3.460.799,25	0,45		Totale attività nette	772.618.748,56	100,00
826.000,00	Post Holdings Inc 5.625% 15-01-2028	819.770,64	0,11				
1.186.000,00	Rackspace Technology Global 3.5% 15-02-2028	473.258,83	0,06				
8.449.000,00	SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	7.622.163,96	0,99				
2.000.000,00	Sealed Air Corp 5.5% 15-09-2025	2.001.980,64	0,26				
1.988.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	2.110.361,40	0,27				
1.838.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	1.703.688,15	0,22				
2.272.000,00	Sensata Technologies Inc 4.375% 15-02-2030	2.108.137,91	0,27				
1.008.000,00	Sirius XM Radio Inc 3.125% 01-09-2026	948.114,58	0,12				
3.238.000,00	Sirius XM Radio Inc 4.125% 01-07-2030	2.885.121,34	0,37				
2.382.000,00	Sirius XM Radio Inc 5.5% 01-07-2029	2.306.273,15	0,30				
3.601.000,00	SPX FLOW Inc 8.75% 01-04-2030	3.605.213,17	0,47				
4.321.000,00	Stericycle Inc 5.375% 15-07-2024	4.306.913,54	0,56				
620.000,00	Summit Materials LLC / Summi 7.25% 15-01-2031	660.274,58	0,09				
2.714.000,00	Sunnova Energy Corp 11.75% 01-10-2028	2.472.114,75	0,32				
9.681.000,00	Sunnova Energy Corp 5.875% 01-09-2026	8.139.494,37	1,05				
4.394.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	4.079.043,35	0,53				
2.405.000,00	TEGNA Inc 4.75% 15-03-2026	2.336.211,83	0,30				
585.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.875% 01-01-2026	577.549,85	0,07				
1.435.000,00	Tenet Healthcare Corp 5.125% 01-11-2027	1.408.295,51	0,18				
4.586.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 01-10-2028	4.553.622,84	0,59				
1.435.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.25% 01-02-2027	1.441.631,14	0,19				
3.540.000,00	Travel + Leisure Co 4.5% 01-12-2029	3.161.875,40	0,41				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	76,33	Debito societario	89,51
Regno Unito	2,88	Titoli di Stato	1,96
Italia	2,59		
Canada	2,15	Totale	91,47
Paesi Bassi	1,84		
Sovranazionale	1,46		
Irlanda	1,15		
Australia	0,77		
Spagna	0,68		
Francia	0,53		
Lussemburgo	0,51		
Republic of Austria	0,30		
Germania	0,28		
Totale	91,47		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
280.215.810,68	DKK	41.297.797,42	USD	321.176,15	31/01/2024
442.263.802,25	EUR	485.040.969,42	USD	4.360.744,06	31/01/2024
14.605.671,82	NOK	1.373.176,67	USD	64.664,22	31/01/2024
2.587.125.392,77	SEK	249.088.613,94	USD	9.102.559,97	31/01/2024
676.251,57	USD	4.583.743,03	DKK	(4.551,02)	31/01/2024
63.990.045,31	USD	58.781.035,88	EUR	(1.053.733,42)	31/01/2024
21.401,45	USD	228.786,97	NOK	(1.120,73)	31/01/2024
197.267,46	USD	2.023.259,70	SEK	(4.662,85)	31/01/2024
				12.785.076,38	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	93,24	Software	8,15
Irlanda	1,95	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	5,47
Regno Unito	1,43	Applicazioni software	5,38
Svizzera	1,07	Hardware tecnologico, memorie e periferiche	4,79
Israele	0,85	Attrezzature sanitarie	4,71
		Semiconduttori	4,50
Totale	98,55	Casalinghi	4,36
		Vendite al dettaglio broadline	4,29
		Media & Servizi Interattivi	4,18
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	4,06
		Settore bancario	3,24
		Settore farmaceutico	3,14
		Prodotti chimici specializzati	2,86
		Scambi e dati finanziari	2,81
		Macchinari industriali	2,77
		Scienze biologiche: strumenti e servizi	2,67
		Biotechologia	2,57
		Prodotti per l'edilizia	2,34
		Forniture servizi elettrici	2,24
		Società commerciali e distributori	2,14
		Impianti di semiconduttori	1,98
		Calzature	1,77
		Produzione di apparati elettronici	1,75
		Servizi ambientali e impianti	1,75
		Servizi di supporto diversificati	1,66
		Abbigliamento (dettaglio)	1,39
		Alimenti e carni confezionati	1,38
		Servizi di ricerca e consulenza	1,26
		Prodotti personali	1,20
		Gestione Assistenza Sanitaria	1,07
		Home entertainment interattivo	1,06
		Componentistica auto e attrezzature	0,95
		Distributori	0,91
		Forniture sanitarie	0,72
		REIT (strutture sanitarie)	0,65
		Componenti elettroniche	0,62
		Attività di collocamento e intermediazione	0,62
		Servizi di reclutamento e gestione risorse umane	0,57
		Servizi immobiliari	0,57
		Totale	98,55

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
26.371,64	CHF	30.178,49	USD	1.409,69	31/01/2024
36.081.987,60	EUR	39.613.343,97	USD	314.500,12	31/01/2024
372,03	USD	322,26	CHF	(14,00)	31/01/2024
1.191.391,63	USD	1.089.877,74	EUR	(14.627,29)	31/01/2024
				301.268,52	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in NOK)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
NOK							
16.000.000,00	Avinor AS 20/26 FRN C	16.184.905,60	0,59	36.000.000,00	Ferde AS 19/26 2,36%	34.597.162,80	1,25
5.000.000,00	Den norske stat 18/28 2,00%	4.754.750,00	0,17	15.000.000,00	Frende Skadeforsikrin AS 23/54 ADJ C SUB	15.285.054,00	0,55
65.000.000,00	Den norske stat 22/32 2,125%	59.631.000,00	2,16	15.000.000,00	Haugesund Spb 22/28 FRN	15.162.348,00	0,55
65.000.000,00	Den norske stat 23/33 3,00%	63.644.750,00	2,31	10.000.000,00	Haugesund Spb 23/28 FRN FLOOR	10.063.291,00	0,36
8.000.000,00	DNB Bank ASA 20/30 FRN C SUB	8.082.576,00	0,29	14.000.000,00	Jæren Spb 23/33 FRN C SUB	14.311.187,80	0,52
34.000.000,00	DNB Bank ASA 21/32 FRN C SUB	33.412.775,80	1,21	50.000.000,00	Lyse AS 20/26 1,78%	47.150.025,00	1,71
48.000.000,00	DNB Bank ASA 22/32 FRN C SUB	47.175.038,40	1,71	25.000.000,00	OBOS BBL 20/25 FRN	24.681.557,50	0,89
20.000.000,00	Eidsiva Energi AS 20/27 2,33%	18.752.296,00	0,68	47.000.000,00	OBOS BBL 21/28 FRN	44.412.932,00	1,61
8.000.000,00	Eidsiva Energi AS 21/28 FRN	7.923.369,60	0,29	10.000.000,00	OBOS-banken AS 19/29 FRN STEP C SUB	10.009.493,00	0,36
31.000.000,00	Eidsiva Energi AS 22/26 FRN	30.861.566,40	1,12	41.000.000,00	Pareto Bank ASA 22/27 FRN	40.017.939,30	1,45
76.000.000,00	Entra ASA 20/28 1,66%	64.685.234,00	2,34	10.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 23/33 FRN C SUB	10.339.764,00	0,37
67.000.000,00	Entra ASA 21/26 1,50%	60.272.107,90	2,18	20.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 23/34 ADJ C SUB	20.540.842,00	0,74
20.000.000,00	Entra ASA 21/30 FRN	17.839.198,00	0,65	25.000.000,00	Spb 1 Hallingdal Valdres 22/27 4,75%	25.379.700,00	0,92
25.000.000,00	Hemso Fastighets AB 2.4% 06-05-2030	21.727.560,00	0,79	15.000.000,00	Spb 1 Helgeland 21/27 FRN	14.888.701,50	0,54
12.000.000,00	Kommunalbanken AS 17/27 2,00%	11.216.406,00	0,41	50.000.000,00	Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD	50.778.090,00	1,84
10.000.000,00	Midt-Telemark komm 22/29 3,05%	9.581.308,00	0,35	30.000.000,00	Spb 1 Ringerike Hadeland 18/28 2,92%	28.550.919,00	1,03
20.000.000,00	Nordea Bank Abp 21/29 2,52%	18.003.536,00	0,65	25.000.000,00	Spb 1 SMN 20/26 1,40%	23.136.682,50	0,84
76.000.000,00	Nordea Bank Abp 21/27 3,90%	74.620.121,20	2,70	70.000.000,00	Spb 1 SMN 22/28 FRN C	69.227.228,00	2,51
28.000.000,00	Norsk Hydro ASA 22/28 5,257% C 2,625%	28.886.900,00	1,05	20.000.000,00	Spb 1 SMN 22/32 FRN C SUB	19.800.816,00	0,72
40.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 22/26	37.738.868,00	1,37	15.000.000,00	Spb 1 SMN 23/29 FRN C	15.151.573,50	0,55
30.000.000,00	Nykredit Realkredit A/S 22/32 FRN C SUB	30.998.925,00	1,12	130.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	118.647.009,00	4,30
25.000.000,00	Olav Thon Eiendomsselskap ASA 23/30 FRN	25.308.887,50	0,92	40.000.000,00	Spb 1 SR-Bank ASA 23/34 FRN C SUB	40.223.016,00	1,46
16.000.000,00	Orkla ASA 23/30 4,405%	16.114.329,60	0,58	8.000.000,00	Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,35%	7.724.592,80	0,28
51.000.000,00	Oslo komm 22/28 4,26%	51.735.124,20	1,87	95.000.000,00	Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,46%	91.757.393,50	3,32
15.000.000,00	Oslo komm 23/31 4,45%	15.537.913,50	0,56	15.000.000,00	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	14.902.765,50	0,54
17.000.000,00	Posten Bring AS 23/30 4,22%	16.943.820,10	0,61	30.000.000,00	Spb 1 Østlandet 22/27 FRN	30.427.296,00	1,10
26.000.000,00	Rikshem AB 20/29 FRN	25.164.820,20	0,91	50.000.000,00	Spb Sogn og Fjordane 21/28 2,15%	45.485.760,00	1,65
25.000.000,00	Sande komm (Larsnes) 19/24 1,915%	24.489.797,50	0,89	9.000.000,00	Spb Sør 19/29 FRN C SUB	8.981.311,50	0,33
23.720.000,00	Senja komm 15/25 2,92%	23.149.571,95	0,84	20.000.000,00	Spb Sør 22/27 FRN	19.973.626,00	0,72
80.000.000,00	Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVD	76.156.080,00	2,76	14.000.000,00	Spb Sør 22/28 FRN	14.157.260,60	0,51
50.000.000,00	Statkraft AS 22/27 3,625%	49.109.370,00	1,78	5.000.000,00	Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	4.907.882,50	0,18
40.000.000,00	Swedbank AB 4.88% 08-05-2030	40.368.484,00	1,46	50.000.000,00	Spb Øst 22/29 4,30%	50.241.385,00	1,82
20.000.000,00	Vasakronan AB 20/27 FRN	19.716.368,00	0,71	20.000.000,00	Spb Øst 23/29 5,15%	20.962.324,00	0,76
30.000.000,00	Vestland fylke 23/29 4,728%	31.170.945,00	1,13	100.000.000,00	Vegamot AS 21/26 2,00%	94.242.880,00	3,41
24.000.000,00	Viken fylke 20/28 2,04%	22.083.439,20	0,80	30.000.000,00	Vegamot AS 23/31 4,423%	30.733.995,00	1,11
32.000.000,00	Yara International ASA 21/26 2,41%	30.203.040,00	1,09	68.000.000,00	Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	67.071.929,20	2,43
		1.133.245.182,65	41,06	53.000.000,00	Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	53.097.323,90	1,92
						1.520.051.544,60	55,07
					Totale obbligazioni	1.520.051.544,60	55,07
					Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	1.520.051.544,60	55,07
					Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		
					Obbligazioni		
					NOK		
				20.000.000,00	Jotun A/S 21/28 FRN FLOOR	19.843.948,00	0,72
						19.843.948,00	0,72
					Totale obbligazioni	19.843.948,00	0,72
					Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	19.843.948,00	0,72
					Totale investimenti in titoli	2.673.140.675,25	96,85
					Liquidità presso banche	40.675.914,77	1,47
					Altre attività nette	46.260.137,10	1,68
					Totale attività nette	2.760.076.727,12	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Norvegia	87,13	Debito societario	83,97
Svezia	3,88	Titoli di Stato	11,35
Finlandia	3,36	Obbligazioni ipotecarie	1,54
Danimarca	2,49		
Totale	96,85	Totale	96,85

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (NOK)	Costo nella valuta base del comparto (NOK)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 4.4600%	130.000.000,00	NOK	2.572.434,34	0,00	14/08/2026
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 4.5400%	250.000.000,00	NOK	1.929.669,86	0,00	15/08/2025
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 4.1098%	300.000.000,00	NOK	12.429.590,38	0,00	18/08/2029
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 4.5958%	350.000.000,00	NOK	8.241.880,07	0,00	23/08/2026
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 1.4250%	80.000.000,00	NOK	(4.696.536,58)	8.111,11	19/08/2026
Paying floating rate OIBOR 6 months					
Receiving fixed rate 1.6850%	250.000.000,00	NOK	(3.078.964,14)	(3.196.840,28)	26/11/2024
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 2.7473%	275.000.000,00	NOK	(5.015.801,60)	(1.942.255,49)	02/06/2028
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.0800%	200.000.000,00	NOK	(833.287,41)	(1.261.222,23)	05/04/2030
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 3.4200%	250.000.000,00	NOK	6.435.149,88	(6.581.388,89)	07/10/2027
Paying floating rate OIBOR 3 months					
Receiving fixed rate 4.4837%	250.000.000,00	NOK	5.635.254,91	0,00	29/09/2026
Paying floating rate OIBOR 3 months					
			23.619.389,71	(12.973.595,78)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in NOK)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
Azioni				Azioni			
EUR				CAD			
158.520,00	ABN AMRO Bank	24.209.147,15	2,64	20.000,00	Stage Holdco	0,15	0,00
8.454,00	NN Group	3.398.913,85	0,37			0,15	0,00
		27.608.061,00	3,01	NOK			
NOK				665.730,00	ZEG Power AS	3.621.571,20	0,40
110.712,00	Agilyx	2.601.732,00	0,28			3.621.571,20	0,40
274.272,00	Aker BP	81.047.376,00	8,85	Totale azioni			
28.830,00	Aker	19.272.855,00	2,10			3.621.571,35	0,40
295.153,00	AKVA Group	17.118.874,00	1,87	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario			
265.278,00	Atea	34.380.028,80	3,75			3.621.571,35	0,40
326.414,00	Axactor	1.645.126,56	0,18	Totale investimenti in titoli			
18.884,00	Bakkafrost	10.036.846,00	1,10			909.079.947,58	99,24
239.573,00	Borregaard	41.206.556,00	4,50	Liquidità presso banche			
546.620,00	Bouvet	33.507.806,00	3,66			11.077.559,33	1,21
597.155,00	Cadeler A/S	28.090.171,20	3,07	Altre passività nette			
186.626,00	DNB Bank	40.217.903,00	4,39			-4.139.938,62	(0,45)
96.933,00	Edda Wind	2.418.478,35	0,26	Totale attività nette			
50.792,00	Elektroimportøren AS	721.246,40	0,08			916.017.568,29	100,00
417.102,00	Elkem	8.842.562,40	0,97				
352.314,00	Elmera Group	10.639.882,80	1,16				
203.258,00	Equinor	65.428.750,20	7,14				
189.191,00	Europris	14.529.868,80	1,59				
193.163,00	Hexagon Composites	5.590.137,22	0,61				
101.284,00	Integrated Wind Solutions	4.375.468,80	0,48				
116.941,00	Kid	13.635.320,60	1,49				
120.234,00	Klaveness Combination Carri	10.484.404,80	1,14				
937.045,00	Kongsberg Automotive	1.904.075,44	0,21				
201.522,00	Lerøy Seafood Group	8.411.528,28	0,92				
721.649,00	Mintra Holding AS	2.561.853,95	0,28				
297.065,00	Mowi	53.947.004,00	5,89				
66.702,00	Nordic Aqua Partners AS	5.469.564,00	0,60				
221.043,00	Norsk Hydro	15.110.499,48	1,65				
266.118,00	Norske Skog	10.964.061,60	1,20				
295.686,00	NRC Group	3.211.149,96	0,35				
124.558,00	Olav Thon Eiendomsselskap	23.167.788,00	2,53				
101.000,00	Orkla	7.942.640,00	0,87				
199.049,00	poLight	4.140.219,20	0,45				
6.979,00	SalMar	3.959.884,60	0,43				
757.300,00	Salmon Evolution	5.104.202,00	0,56				
198.600,00	SATS	2.986.944,00	0,33				
3.800,00	Schibsted ser. A	1.112.260,00	0,12				
77.750,00	Schibsted ser. B	21.412.350,00	2,34				
81.603,00	SpareBank 1 Helgeland	10.689.993,00	1,17				
263.944,00	SpareBank 1 SMN	37.427.259,20	4,09				
216.986,00	SpareBank 1 SR-Bank	27.817.605,20	3,04				
51.952,00	SpareBank 1 Sørøst-Norge	3.314.537,60	0,36				
40.000,00	Sparebanken Møre	3.352.000,00	0,37				
26.041,00	Sparebanken Sør	3.749.904,00	0,41				
63.315,00	Sparebanken Vest	6.913.998,00	0,75				
242.105,00	Spir Group	1.670.524,50	0,18				
227.045,00	Storebrand	20.384.100,10	2,23				
221.041,00	Subsea 7 S.A.	32.813.536,45	3,58				
476.499,00	Treasure	10.101.778,80	1,10				
80.443,00	Ultimovacs	9.830.134,60	1,07				
22.724,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. A	8.237.450,00	0,90				
37.837,00	Wilh. Wilhelmsen Holding ser. B	13.280.787,00	1,45				
152.518,00	Yara International	55.196.264,20	6,03				
175.533,00	Zalaris	8.179.837,80	0,89				
		870.157.129,89	94,99				
SEK							
10.200,00	Essity B	2.583.706,31	0,28				
114.091,00	Nordic Paper	5.109.479,03	0,56				
		7.693.185,34	0,84				
Totale azioni		905.458.376,23	98,85				
Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
		905.458.376,23	98,85				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Norvegia	87,64	Alimenti e carni confezionati	10,36
Lussemburgo	3,58	Banche regionali	9,02
Danimarca	3,07	Prospezione e produzione di petrolio e gas	8,85
Paesi Bassi	3,01	Settore bancario	8,20
Isole Faroe	1,10	Consulenza e servizi informatici	7,41
Svezia	0,84	Petrolio e gas integrato	7,14
Totale	99,24	Fertilizzanti e prodotti chimici per uso agricolo	6,03
		Prodotti chimici specializzati	5,46
		Edilizia e ingegneria	3,89
		Settore navale	3,76
		Impianti e servizi petrolio e gas	3,58
		Assicurazioni vita e malattia	2,60
		Società operanti nel settore immobiliare	2,53
		Editoria	2,46
		Conglomerati industriali	2,10
		Macchinari per l'agricoltura	1,87
		Prodotti cartacei	1,75
		Alluminio	1,65
		Vendite al dettaglio broadline	1,59
		Commercio al dettaglio di arredamenti domestici	1,49
		Forniture servizi elettrici	1,16
		Trasporto aereo di merci e logistica	1,56
		Biotechologia	1,07
		Servizi di reclutamento e gestione risorse umane	0,89
		Macchinari industriali	0,61
		Applicazioni software	0,46
		Componenti elettroniche	0,45
		Impianti di svago	0,33
		Servizi ambientali e impianti	0,28
		Casalinghi	0,28
		Componentistica auto e attrezzature	0,21
		Credito al consumo	0,18
		Articoli per migliorie immobiliari (al dettaglio)	0,08
		Totale	99,24

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in NOK) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
33.000.000,00	Spb Møre 21/27 FRN STEP C	32.681.193,60	1,01
3.000.000,00	Spb Møre 22/32 FRN C SUB	2.987.835,60	0,09
20.000.000,00	Spb Narvik 23/28 FRN	20.163.756,00	0,62
37.000.000,00	Spb Sør 19/24 2,44%	36.211.459,70	1,12
15.000.000,00	Spb Sør 21/27 FRN C	14.865.481,50	0,46
18.000.000,00	Spb Vest 20/26 FRN STEP C	17.950.442,40	0,56
70.000.000,00	Spb Vest 21/27 FRN STEP C	69.160.861,00	2,14
4.000.000,00	Spb Vest 21/31 FRN STEP C SUB	3.938.032,00	0,12
30.000.000,00	Spb Vest 22/26 FRN C	29.890.452,00	0,93
20.000.000,00	Spb Vest 23/27 FRN	20.000.308,00	0,62
50.000.000,00	Spb Vest 23/28 FRN	50.481.330,00	1,56
7.000.000,00	Spb Vest 23/33 ADJ C SUB	7.102.941,30	0,22
6.000.000,00	Spb Vest 23/33 FRN C SUB	6.039.958,20	0,19
55.000.000,00	SSB Boligkredit AS 20/25 FRN STEP C COVID	55.163.812,00	1,71
30.000.000,00	SSB Boligkredit AS 18/24 ADJ C COVID	29.723.724,00	0,92
25.000.000,00	Sunnhordland Kraftlag AS 21/26 FRN	24.818.592,50	0,77
19.000.000,00	Tine SA 21/26 FRN	18.924.266,00	0,59
10.000.000,00	Tine SA 23/28 FRN	10.037.111,00	0,31
10.000.000,00	Totens Spb 22/32 FRN C SUB	9.867.381,00	0,31
10.000.000,00	Totens Spb Boli AS 20/25 FRN STEP C COVID	10.005.573,00	0,31
20.000.000,00	Totens Spb Boli AS 21/26 FRN STEP C COVID	19.918.578,00	0,62
30.000.000,00	Totens Spb Boli AS 22/27 FRN STEP C COVID	29.907.477,00	0,93
25.000.000,00	Vegamot AS 20/26 FRN	24.987.205,00	0,77
6.000.000,00	Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	5.918.111,40	0,18
16.000.000,00	Vegfinans Vestfold og Telem AS 20/25 FRN	15.991.131,20	0,50
7.000.000,00	Verd Boligkredit AS 22/32 FRN C SUB	7.210.667,10	0,22
2.000.000,00	Voss Veksel ASA 19/29 FRN STEP C SUB	1.995.621,60	0,06
40.000.000,00	Voss Veksel ASA 21/25 FRN	39.936.408,00	1,24
10.000.000,00	Voss Veksel ASA 22/26 FRN	10.106.279,00	0,31
		1.956.260.583,80	60,57
	Totale obbligazioni	1.956.260.583,80	60,57
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	1.956.260.583,80	60,57
	Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		
	Obbligazioni		
	NOK		
20.000.000,00	Jotun A/S 21/26 FRN FLOOR	19.954.614,00	0,62
13.000.000,00	Jotun A/S 23/27 FRN FLOOR	13.106.815,80	0,41
		33.061.429,80	1,02
	Totale obbligazioni	33.061.429,80	1,02
	Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	33.061.429,80	1,02
	Totale investimenti in titoli	3.134.933.961,90	97,06
	Liquidità presso banche	80.499.476,16	2,49
	Altre attività nette	14.488.178,53	0,45
	Totale attività nette	3.229.921.616,59	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Norvegia	81,94	Debito societario	90,09
Danimarca	6,53	Titoli di Stato	4,57
Finlandia	3,85	Obbligazioni ipotecarie	2,39
Svezia	3,50		
Paesi Bassi	1,24		
Totale	97,06	Totale	97,06

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Swaps su tassi di interesse

Descrizione	Nominale	Valuta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (NOK)	Costo nella valuta base del comparto (NOK)	Scadenza
Controparte: BofA Securities Inc					
Receiving fixed rate 4.3875%	160.000.000,00	NOK	(92.496,69)	0,00	14/08/2024
Paying floating rate NOK-NOWA-OIS-COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.4200%	160.000.000,00	NOK	(46.940,43)	0,00	21/08/2024
Paying floating rate NOK-NOWA-OIS-COMPOUND 1 day					
Receiving fixed rate 4.4900%	85.000.000,00	NOK	14.344,99	0,00	23/08/2024
Paying floating rate NOK-NOWA-OIS-COMPOUND 1 day					
			(125.092,13)	0,00	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Social Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Social Bond Fund)

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
950.000,00	African Development Bank 0.875% 24-05-2028	888.031,50	4,13	200.000,00	Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025	173.437,21	0,81
200.000,00	AIB Group PLC 2.250% MULTI 04-04-2028	191.947,60	0,89	300.000,00	HP Inc 2.65% 17-06-2031	230.383,53	1,07
200.000,00	AstraZeneca PLC 0.375% 03-06-2029	176.309,00	0,82	600.000,00	International Finance Facili 1% 21-04-2026	502.092,63	2,34
670.000,00	Berlin Hyp AG 1.75% 10-05-2032	624.244,36	2,90	200.000,00	Klabn Austria GmbH 5.75% 03-04-2029	183.613,10	0,85
50.000,00	Berlin Hyp AG 3.375% 23-08-2028	51.687,20	0,24	200.000,00	Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025	179.230,91	0,83
300.000,00	BNG Bank NV 0.05% 20-11-2029	259.338,90	1,21	200.000,00	Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030	164.484,29	0,76
500.000,00	BNG Bank NV 3% 11-01-2033	511.170,00	2,38	200.000,00	Royalty Pharma PLC 2.15% 02-09-2031	147.607,96	0,69
1.100.000,00	Caisse d'Amortissement de la 1.75% 25-11-2027	1.069.227,50	4,97	200.000,00	Shinhan Bank Co Ltd 3.75% 20-09-2027	170.537,88	0,79
1.000.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 07-05-2025	958.123,00	4,46	200.000,00	Shriram Finance Ltd 4.15% 18-07-2025	173.498,06	0,81
400.000,00	Chile Government Internation 0.1% 26-01-2027	363.979,60	1,69	200.000,00	SK Hynix Inc 2.375% 19-01-2031	146.705,83	0,68
300.000,00	Coloplast Finance BV 2.25% 19-05-2027	291.897,28	1,36	200.000,00	Takeda Pharmaceutical Co Ltd 2.05% 31-03-2030	155.204,91	0,72
1.000.000,00	Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 12-04-2028	891.272,00	4,14			2.870.902,38	13,35
200.000,00	Credit Agricole SA 4.000% MULTI 12-10-2026	201.720,40	0,94	Totale obbligazioni		19.505.162,04	90,71
800.000,00	Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	700.734,40	3,26	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
700.000,00	Deutsche Kreditbank AG 1.625% 05-05-2032	645.696,10	3,00			19.505.162,04	90,71
200.000,00	GN Store Nord AS 0.875% 25-11-2024	191.699,87	0,89	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
200.000,00	H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027	181.368,60	0,84	Obbligazioni			
700.000,00	Instituto de Credito Oficial 3.25% 31-10-2028	717.853,50	3,34	EUR			
200.000,00	KBC Group NV 4.375% 06-12-2031	211.093,60	0,98	1.100.000,00	European Union 0.000000% 02-06-2028	992.767,05	4,62
900.000,00	Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	864.873,90	4,02			992.767,05	4,62
1.200.000,00	Kuntarahoitus Oyj 0.05% 10-09-2035	881.673,60	4,10	USD			
500.000,00	La Banque Postale Home Loan 3% 31-01-2031	507.445,33	2,36	200.000,00	Millicom International Cellu 6.25% 25-03-2029	155.302,12	0,72
700.000,00	Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 18-02-2027	634.851,00	2,95			155.302,12	0,72
500.000,00	Motability Operations Group 3.5% 17-07-2031	513.277,68	2,39	Totale obbligazioni		1.148.069,17	5,34
300.000,00	NatWest Group PLC 4.699% MULTI 14-03-2028	309.035,40	1,44	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
1.000.000,00	Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 07-06-2024	984.995,00	4,58			1.148.069,17	5,34
800.000,00	Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 19-01-2032	664.160,80	3,09	Totale investimenti in titoli			
200.000,00	Novartis Finance SA 0.000000% 23-09-2028	177.203,20	0,82			20.653.231,21	96,05
300.000,00	NRW Bank 0.1% 09-07-2035	221.239,20	1,03	Liquidità presso banche			
200.000,00	Prosus NV 2.031% 03-08-2032	153.389,80	0,71			744.020,20	3,46
400.000,00	Region Wallonne Belgium 3.25% 22-06-2033	407.552,00	1,90	Altre attività nette			
300.000,00	Sanoma Oyj 0.625% 18-03-2024	297.950,34	1,39			105.294,26	0,49
200.000,00	Societe Generale SA 0.625% MULTI 02-12-2027	183.474,80	0,85	Totale attività nette			
200.000,00	State of Saxony-Anhalt 2.95% 20-06-2033	206.242,60	0,96			21.502.545,67	100,00
600.000,00	UNEDIC ASSEO 0.01% 25-05-2031	499.500,60	2,32				
		16.634.259,66	77,36				
USD							
200.000,00	Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029	177.924,25	0,83				
150.000,00	Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032	108.442,59	0,50				
200.000,00	GEMS MENASA Cayman Ltd / GEM 7.125% 31-07-2026	177.289,18	0,82				
200.000,00	Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024	180.450,05	0,84				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Social Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Social Bond Fund)

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Francia	23,31	Debito societario	54,87
Paesi Bassi	13,32	Titoli di Stato	31,53
Germania	11,09	Obbligazioni ipotecarie	9,65
Sovranazionale	9,57		
Regno Unito	7,67	Totale	96,05
Repubblica di Corea	5,50		
Finlandia	5,49		
Spagna	3,34		
Lussemburgo	3,14		
Belgio	2,88		
Cile	2,20		
Stati Uniti d'America (USA)	1,88		
Danimarca	1,73		
Irlanda	0,89		
Republic of Austria	0,85		
Messico	0,84		
Repubblica di Mauritius	0,83		
India	0,81		
Giappone	0,72		
Totale	96,05		

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Social Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Social Bond Fund)

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
117,08	EUR	1.292,56	SEK	0,49	31/01/2024
225.802,20	NOK	19.284,38	EUR	804,11	31/01/2024
1.148.760,10	SEK	100.680,46	EUR	2.924,60	31/01/2024
				3.729,20	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Citibank Europe PLC					
3.056.505,70	EUR	3.343.058,00	USD	39.403,68	05/03/2024
				39.403,68	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
61.948,73	EUR	69.062,00	USD	(370,92)	05/03/2024
				(370,92)	
				39.032,76	
				42.761,96	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
EURO-BOBL FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	32,00	3.814.720,00	(14.400,00)	73.280,00
Euro-BTP Future 3/2024	11/03/2024	EUR	1,00	119.390,00	(880,00)	5.220,00
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(17,00)	(2.331.890,00)	19.380,00	(93.160,61)
EURO-BUXL 30Y BND 3/2024	11/03/2024	EUR	(2,00)	(282.560,00)	6.120,00	(26.280,00)
Euro-OAT Future 3/2024	11/03/2024	EUR	(15,00)	(1.973.400,00)	15.600,00	(85.050,00)
Short Euro-BTP Fu 3/2024	11/03/2024	EUR	50,00	5.332.000,00	(7.000,00)	60.095,93
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(12,00)	(1.350.937,44)	3.393,16	(35.936,61)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	5,00	1.028.632,81	(282,75)	8.412,70
					21.930,41	(93.418,59)

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Azioni							
BRL				PHP			
3.188.700,00	Ambev	9.025.490,85	2,45	26.797.700,00	Megaworld	953.344,81	0,26
296.600,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	4.608.465,00	1,25	117.323,00	PLDT	2.709.817,01	0,74
244.300,00	CPFL Energia	1.939.472,46	0,53	3.663.161,82 1,00			
271.900,00	Engie Brasil Energia	2.540.864,81	0,69	SGD			
1.146.100,00	Hypera	8.446.663,44	2,30	24.506.500,00	Thai Beverage	9.742.475,01	2,65
1.127.600,00	M Dias Branco	8.979.794,67	2,44	9.742.475,01 2,65			
35.540.751,23 9,66				THB			
CLP				144.500,00	Advanced Info Service	918.669,89	0,25
4.318.953,00	Aguas Andinas	1.392.623,77	0,38	350.400,00	Bangkok Bank	1.606.609,54	0,44
65.087,00	Banco de Credito e Inversiones	1.766.218,52	0,48	10.600,00	Bangkok Bank	48.601,77	0,01
3.158.842,29 0,86				16.585.500,00	Thai Union Group	7.288.727,75	1,98
EUR				9.862.608,95 2,68			
142.149,00	Prosus	4.271.632,60	1,16	TWD			
4.271.632,60 1,16				484.000,00	Hon Hai Precision Industry	1.648.001,82	0,45
HKD				381.000,00	Sinbon Electronics	3.711.865,24	1,01
954.500,00	Beijing Enterprises Holdings	3.317.651,69	0,90	822.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	15.882.634,69	4,32
8.240.000,00	Beijing Jingneng Clean Energy	1.824.980,96	0,50	21.242.501,75 5,78			
7.961.701,00	China Communications Services	3.302.447,30	0,90	USD			
9.212.000,00	China Construction Bank	5.483.930,02	1,49	124.308,00	Alibaba Group Holding ADR	9.599.063,76	2,61
5.073.177,00	China Everbright Environment Group	1.649.676,37	0,45	46.380,00	Baidu ADR	5.536.844,40	1,51
11.651.000,00	China Longyuan Power Group	8.830.187,62	2,40	26.850,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	407.583,00	0,11
2.010.000,00	China Medical System Holdings	3.561.370,60	0,97	14.414,00	NetEase ADR	1.334.015,70	0,36
1.004.000,00	China Overseas Land & Investment	1.768.630,74	0,48	71.339,00	SK Telecom ADR	1.526.654,60	0,42
10.401.000,00	China Railway Group	4.633.822,16	1,26	18.404.161,46 5,00			
828.000,00	China Resources Land	2.968.064,88	0,81	ZAR			
2.664.000,00	Chinasoft International	2.042.895,09	0,56	473.981,00	AVI	2.110.382,24	0,57
5.657.000,00	Fu Shou Yuan International Group	3.838.372,07	1,04	535.591,00	Foschini Group	3.224.151,76	0,88
595.500,00	Hengan International Group	2.214.689,90	0,60	38.510,00	Naspers	6.535.156,92	1,78
9.303.500,00	Industrial & Commercial Bank of China	4.549.825,57	1,24	195.230,00	Nedbank Group	2.290.225,57	0,62
1.490.000,00	Jiangsu Expressway	1.339.085,79	0,36	350.302,00	SPAR Group	2.240.640,49	0,61
2.164.000,00	PICC Property & Casualty	2.570.930,02	0,70	16.400.556,98 4,46			
1.502.500,00	Ping An Insurance Group Co of China	6.799.686,99	1,85	Totale azioni 335.533.835,35 91,22			
5.473.600,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	5.332.645,77	1,45	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori 335.533.835,35 91,22			
2.092.600,00	Shanghai Pharmaceuticals Holding	3.059.407,64	0,83	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			
2.499.600,00	Sinopharm Group	6.544.083,78	1,78	Azioni			
6.531.000,00	Want Want China Holdings	3.946.450,91	1,07	CNY			
3.750.000,00	Yuexiu Transport Infrastructure	2.040.352,57	0,55	4.888.371,00	Chengdu Xingrong Environment	3.921.890,39	1,07
4.234.000,00	Zhejiang Expressway	2.824.057,92	0,77	466.357,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	3.270.061,98	0,89
84.443.246,36 22,96				718.305,00	Henan Shuanghui Investment & Development	2.705.215,10	0,74
IDR				1.481.900,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	5.589.355,21	1,52
46.030.500,00	Telkom Indonesia Persero	11.808.824,77	3,21	243.900,00	Midea Group	1.878.719,86	0,51
11.808.824,77 3,21				3.197.303,00	Ming Yang Smart Energy Group	5.653.278,20	1,54
INR				1.541.495,00	Shanghai Tunnel Engineering	1.251.940,33	0,34
1.292.182,00	UPL	9.119.092,45	2,48	798.074,00	Titan Wind Energy Suzhou	1.305.329,57	0,35
9.119.092,45 2,48				526.989,00	Zhejiang Chint Electrics	1.598.309,89	0,43
KRW				27.174.100,53 7,39			
399.701,00	BNK Financial Group	2.215.905,85	0,60	Totale azioni 27.174.100,53 7,39			
488.398,00	Cheil Worldwide	7.216.564,90	1,96	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato 27.174.100,53 7,39			
133.585,00	Coway	5.932.962,19	1,61	Totale investimenti in titoli 362.707.935,88 98,61			
130.875,00	DB Insurance	8.505.503,14	2,31	Liquidità presso banche 3.826.779,19 1,04			
44.161,00	Hyundai Glovis	6.566.372,78	1,79	Altre attività nette 1.293.065,57 0,35			
32.667,00	Hyundai Mobis	6.011.397,62	1,63	Totale attività nette 367.827.780,64 100,00			
49.378,00	LG	3.293.400,26	0,90				
8.490,00	NongShim	2.682.995,57	0,73				
88.324,00	S-1	4.114.791,52	1,12				
82.638,00	Samsung Electronics	5.036.946,19	1,37				
67.765,00	Samsung Fire & Marine Insurance	13.838.182,31	3,76				
117.832,00	SK Square	4.812.456,87	1,31				
312.211,00	SK Telecom	12.145.175,17	3,30				
82.372.654,37 22,39							
MXN							
528.400,00	Arca Continental	5.759.801,56	1,57				
759.400,00	Bolsa Mexicana de Valores	1.579.050,29	0,43				
599.700,00	Coca-Cola Femsa	5.691.887,92	1,55				
352.100,00	Fomento Economico Mexicano	4.578.494,26	1,24				
465.949,00	Grupo Financiero Banorte	4.676.668,48	1,27				
1.420.400,00	Kimberly-Clark de Mexico	3.217.422,80	0,87				
25.503.325,31 6,93							

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Cina	22,91	Alimenti e carni confezionati	9,05
Repubblica di Corea	22,81	Assicurazioni su proprietà e R.C.	6,77
Brasile	9,77	Vendite al dettaglio broadline	5,55
Isole Cayman	9,53	Settore bancario	5,55
Messico	6,93	Servizi di telecomunicazione senza cavo	4,70
Taiwan, Provincia della Cina	5,78	Bevande	4,36
Thailandia	5,33	Semiconduttori	4,32
Sudafrica	4,46	Settore farmaceutico	4,15
Indonesia	3,21	Servizi di telecomunicazione integrata	3,21
India	2,48	Energia elettrica da fonti rinnovabili	3,09
Hong Kong	1,83	Fornitura servizi idrici	2,81
Paesi Bassi	1,16	Distillerie ed enoteche	2,65
Filippine	1,00	Distribuzione sanitaria	2,61
Cile	0,86	Edilizia e ingegneria	2,50
Bermuda	0,55	Fertilizzanti e prodotti chimici per uso agricolo	2,48
Totale	98,61	Fabbricazione birra	2,45
		Conglomerati industriali	2,20
		Elettrodomestici	2,12
		Pubblicità	1,96
		Attrezzature elettriche pesanti	1,89
		Assicurazioni vita e malattia	1,85
		Trasporto aereo di merci e logistica	1,79
		Strade e ferrovie	1,69
		Componentistica auto e attrezzature	1,63
		Sviluppo immobiliare	1,55
		Media & Servizi Interattivi	1,51
		Forniture sanitarie	1,45
		Hardware tecnologico, memorie e periferiche	1,37
		Servizi di sicurezza e allarme	1,12
		Servizi speciali per i consumatori	1,04
		Componenti elettroniche	1,01
		Forniture gas	0,90
		Abbigliamento (dettaglio)	0,88
		Casalinghi	0,87
		Distribuzione di alimentari	0,61
		Prodotti personali	0,60
		Banche regionali	0,60
		Consulenza e servizi informatici	0,56
		Forniture servizi elettrici	0,53
		Produttori indipendenti di elettricità e trader di energia	0,50
		Servizi di produzione elettronica	0,45
		Servizi ambientali e impianti	0,45
		Componentistica e attrezzature elettriche	0,43
		Scambi e dati finanziari	0,43
		Home entertainment interattivo	0,36
		Totale	98,61

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				1.000.000,00	DNB Boligkredit AS 0.01% 21-01-2031	822.555,00	0,02
Obbligazioni				1.000.000,00	HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032	981.122,73	0,02
CHF				700.000,00	Islandsbanki HF 3% 20-09-2027	693.285,60	0,01
12.960.000,00	Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026	14.534.599,38	0,30	700.000,00	Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027	652.718,68	0,01
		14.534.599,38	0,30	100.000,00	Kookmin Bank 4% 13-04-2027	102.825,40	0,00
DKK				2.400.000,00	Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026	2.330.330,40	0,05
40.000.000,00	Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDO A E	5.172.387,54	0,11	100.000,00	Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027	102.529,19	0,00
53.255.836,25	Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2053 SDO E	5.519.800,21	0,11	400.000,00	La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030	374.672,00	0,01
80.743.183,85	Jyske Realkredit A/S 2% 10-01-2052 SDO E	9.259.822,07	0,19	400.000,00	Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027	357.610,80	0,01
130.276.678,19	Nordea Kredit 1% 07-01-2052 SDRO 2	13.625.123,82	0,28	400.000,00	PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025	588.555,60	0,01
14.965.208,77	Nordea Kredit 2.5% 04-01-2047 SDRO 2	1.865.332,06	0,04	600.000,00	Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025	608.412,09	0,01
17.171,17	Nordea Kredit 5% 01-01-2035 RO 1	2.371,26	0,00	600.000,00	Royal Bank of Canada 0.01% 05-10-2028	1.136.379,35	0,02
5.906,21	Nordea Kredit 6% 04-01-2039 IO10 SDRO 2	823,94	0,00	1.300.000,00	Santander Consumer Bank AG 0.05% 14-02-2030	172.059,20	0,00
45.000.000,00	Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H	6.037.681,17	0,12	200.000,00	SR-Boligkredit AS 0.01% 10-03-2031	815.174,00	0,02
162.667.416,59	Nykredit Realkredit 1% 10-01-2053 SDO E	16.892.704,76	0,35	1.000.000,00	Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029	854.244,94	0,02
194.907.823,98	Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2052 SDO E	21.260.696,12	0,44	1.800.000,00	UniCredit Bank GmbH 0.01% 10-03-2031	1.488.760,20	0,03
37.783.163,66	Nykredit Realkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E	4.700.594,88	0,10	1.100.000,00	UniCredit Bank GmbH 0.5% 23-02-2027	1.027.741,00	0,02
31.690.583,80	Nykredit Realkredit 3% 07-01-2046 SDO E	4.099.940,45	0,08			33.868.548,42	0,70
5.181.688,96	Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 SDO E	682.021,41	0,01	USD			
10.109.925,33	Nykredit Realkredit 3.5% 04-01-2044 SDO E	1.360.525,05	0,03	1.066.700,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-05-2030	788.682,81	0,02
855.118,63	Nykredit Realkredit 4% 01-01-2044 IO10 SDO E	114.272,93	0,00	926.200,00	United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030	679.662,21	0,01
6.504,02	Nykredit Realkredit 5% 07-01-2028 RO D	877,01	0,00	976.000,00	United States Treasury Note/ 0.875% 15-11-2030	725.641,01	0,01
41.634.507,72	Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 IO10 SDO E	5.597.303,00	0,12	886.400,00	United States Treasury Note/ 1.25% 15-08-2031	663.990,45	0,01
34.855.300,39	Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 SDO E	4.703.450,01	0,10	1.063.100,00	United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2031	825.305,23	0,02
4.441,47	Nykredit Realkredit 6% 07-01-2038 IO10 RO D	632,86	0,00	689.500,00	United States Treasury Note/ 1.75% 15-11-2029	556.705,59	0,01
160.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 01-01-2025 SDRO A T	20.998.894,10	0,43	1.732.700,00	United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032	1.348.772,59	0,03
3.500.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T	452.536,95	0,01	1.707.800,00	United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029	1.432.063,87	0,03
24.000.000,00	Realkredit Danmark 1% 04-01-2027 SDRO A T	3.062.762,70	0,06	254.000,00	United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029	216.302,62	0,00
83.532.592,81	Realkredit Danmark 1.5% 10-01-2052 SDRO S	9.117.403,62	0,19	1.692.900,00	United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032	1.420.287,59	0,03
5.909.092,92	Realkredit Danmark 3% 10-01-2044 SDRO S	780.340,06	0,02	627.900,00	United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028	548.536,33	0,01
26.775,39	Realkredit Danmark 5% 01-01-2038 IO10 RO	3.676,90	0,00	862.200,00	United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033	749.290,77	0,02
		135.311.974,88	2,79	388.900,00	United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2033	341.449,26	0,01
EUR				1.322.800,00	United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032	1.217.388,82	0,03
500.000,00	Aegon Bank NV 0.375% 09-06-2036	366.103,00	0,01			11.514.079,15	0,24
2.400.000,00	Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027	2.313.115,20	0,05	Totale obbligazioni			
3.400.000,00	BPCE SFH SA 0.375% 21-01-2032	2.803.534,60	0,06			195.229.201,83	4,03
100.000,00	BPCE SFH SA 3% 17-10-2029	101.122,50	0,00	Azioni			
10.000,00	Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024	9.977,63	0,00	BRL			
5.100.000,00	Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031	4.185.080,40	0,09	2.263.900,00	Ambev	5.797.937,53	0,12
4.000.000,00	Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031	3.578.304,00	0,07	106.000,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.490.219,13	0,03
700.000,00	Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027	688.154,70	0,01	195.691,00	CPFL Energia	1.405.691,85	0,03
4.000.000,00	Commerzbank AG 0.25% 12-01-2032	3.286.431,52	0,07	866.800,00	Hypera	5.780.171,23	0,12
1.300.000,00	Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025	1.302.343,56	0,03	991.400,00	M Dias Branco	7.143.636,99	0,15
400.000,00	Danmarks Skibskredit 0.125% 03-20-2025	382.748,00	0,01			21.617.656,73	0,45
1.700.000,00	Danmarks Skibskredit 4.375% 10-19-2026 SDO A	1.742.657,13	0,04	CAD			
				148.300,00	Royal Bank of Canada	13.581.370,36	0,28
				238.200,00	Toronto-Dominion Bank/The	13.879.555,42	0,29
						27.460.925,78	0,57
				CHF			
				281.951,00	Nestle	29.655.317,99	0,61
				148.575,00	Roche Holding	39.075.441,94	0,81
						68.730.759,93	1,42

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
DKK				THB			
1.445.614,00	Novo Nordisk B	135.014.881,93	2,79	149.100,00	Advanced Info Service	857.686,16	0,02
		135.014.881,93	2,79	210.000,00	Bangkok Bank	871.213,63	0,02
EUR				10.736.000,00	Thai Union Group	4.268.986,55	0,09
218.225,00	Allianz	52.799.538,75	1,09			5.997.886,34	0,12
530.712,00	Deutsche Telekom	11.542.986,00	0,24	TWD			
4.103.893,00	Iberdrola	48.815.807,24	1,01	247.000,00	Hon Hai Precision Industry	760.971,52	0,02
29.217,00	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	21.512.477,10	0,44	233.000,00	Sinbon Electronics	2.053.914,07	0,04
247.229,00	Prosus	6.722.156,51	0,14	1.585.000,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.771.016,51	0,57
431.937,00	Sanofi	38.723.152,05	0,80			30.525.051,10	0,63
488.671,00	Unilever	21.391.573,03	0,44	USD			
557.358,00	Vinci	63.460.781,88	1,31	236.068,00	Accenture	75.239.733,08	1,55
		264.968.472,56	5,47	108.920,00	Adobe	59.110.682,95	1,22
GBP				109.829,00	Advanced Micro Devices	14.933.047,26	0,31
987.941,00	Diageo	32.470.145,08	0,67	85.750,00	Air Products and Chemicals	21.234.220,05	0,44
852.463,00	Reckitt Benckiser Group	53.169.379,03	1,10	428.026,00	Akamai Technologies	45.997.690,93	0,95
1.026.324,00	Rightmove	6.819.157,28	0,14	137.340,00	Alibaba Group Holding ADR	9.595.905,54	0,20
2.989.097,00	St James's Place	23.514.572,06	0,49	1.823.376,00	Alphabet	231.271.125,30	4,77
394.215,00	Unilever	17.238.987,66	0,36	84.662,00	American Electric Power	6.195.677,31	0,13
		133.212.241,11	2,75	435.653,00	Automatic Data Processing	91.880.526,39	1,90
HKD				28.163,00	AutoZone	65.508.534,43	1,35
12.976.780,00	China Construction Bank	6.989.788,60	0,14	38.193,00	Baidu ADR	4.125.479,86	0,09
3.586.367,00	China Everbright Environment Group	1.055.194,68	0,02	377.198,00	Baxter International	13.228.550,92	0,27
10.506.000,00	China Longyuan Power Group	7.204.490,10	0,15	5.112,00	Booking Holdings	16.518.439,09	0,34
1.132.500,00	China Overseas Land & Investment	1.805.098,02	0,04	945.136,00	Bristol-Myers Squibb	43.938.732,97	0,91
1.093.000,00	China Railway Group	440.599,05	0,01	218.903,00	Cadence Design Systems	54.158.289,73	1,12
1.162.000,00	China Resources Land	3.768.845,25	0,08	398.959,00	Centene	26.673.073,21	0,55
2.060.000,00	Chinasoft International	1.429.348,69	0,03	217.679,00	Check Point Software Technologies	30.030.326,76	0,62
235.500,00	Hengan International Group	792.467,01	0,02	132.002,00	Chubb	26.880.537,57	0,55
15.425.000,00	Industrial & Commercial Bank of China	6.825.471,88	0,14	120.666,00	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA	1.657.356,03	0,03
7.920,00	Meituan	75.136,89	0,00	285.122,00	Cigna Group/The	77.162.495,66	1,59
1.940.000,00	PICC Property & Casualty	2.085.421,53	0,04	1.673.636,00	Cisco Systems	76.511.453,94	1,58
1.860.000,00	Ping An Insurance Group Co of China	7.616.343,25	0,16	2.309.946,00	Coca-Cola	122.561.738,55	2,53
1.394.001,00	Shandong Weigao Group Medical Polymer	1.228.830,23	0,03	453.949,00	Colgate-Palmolive	32.526.439,84	0,67
2.680.400,00	Sinopharm Group	6.349.464,04	0,13	1.729.658,00	Comcast	68.751.244,97	1,42
78.000,00	Tencent Holdings	2.652.740,70	0,05	1.301.211,00	Conagra Brands	33.648.760,75	0,69
		50.319.239,92	1,04	860.265,00	CVS Health	61.476.411,24	1,27
IDR				133.843,00	Duke Energy	11.692.491,54	0,24
53.007.640,00	Telkom Indonesia Persero	12.304.347,24	0,25	1.334.041,00	eBay	52.784.666,06	1,09
		12.304.347,24	0,25	171.429,00	Elevance Health	72.792.178,26	1,50
INR				257.727,00	Emerson Electric	22.706.187,11	0,47
1.471.282,00	UPL	9.394.701,31	0,19	109.675,00	Estee Lauder Cos	14.621.348,62	0,30
		9.394.701,31	0,19	160.859,00	Eversource Energy	8.956.987,75	0,18
JPY				324.979,00	Expeditors International of Washington	37.628.992,61	0,78
183.400,00	Hoya	20.675.400,31	0,43	370.733,00	Fiserv	44.761.682,52	0,92
934.300,00	KDDI	26.808.411,93	0,55	917.917,00	Fortinet	49.151.581,67	1,01
29.864.200,00	Nippon Telegraph & Telephone	32.912.557,65	0,68	175.195,00	General Mills	10.302.138,12	0,21
		80.396.369,89	1,66	444.791,00	Global Payments	51.558.247,39	1,06
KRW				337.028,00	Hershey	56.409.192,40	1,16
81.633,00	BNK Financial Group	409.487,78	0,01	10.678,00	Intuit	6.088.160,44	0,13
143.068,00	Cheil Worldwide	1.912.750,28	0,04	103.629,00	J M Smucker	11.768.436,29	0,24
8.601,00	DB Insurance	505.768,04	0,01	932.746,00	Johnson & Johnson	132.012.422,48	2,72
38.685,00	Hyundai Glovis	5.204.612,02	0,11	1.371.011,00	Kenvue	26.646.142,13	0,55
26.870,00	Hyundai Mobis	4.473.969,23	0,09	77.654,00	Laboratory Corp of America	15.905.298,57	0,33
23.091,00	LG	1.393.518,97	0,03	217.574,00	Marsh & McLennan Cos	37.199.405,57	0,77
4.318,00	NongShim	1.234.678,90	0,03	198.287,00	Mastercard	76.603.872,96	1,58
212.419,00	Samsung Electronics	11.714.938,08	0,24	191.476,00	McDonald's	51.179.809,23	1,06
65.481,00	Samsung Fire & Marine Insurance	12.098.959,76	0,25	243.170,00	Medtronic	18.160.741,77	0,37
145.994,00	SK Square	5.395.078,06	0,11	193.601,00	Merck	19.071.064,85	0,39
374.097,00	SK Telecom	13.167.366,74	0,27	196.392,00	Meta Platforms	63.424.025,19	1,31
		57.511.127,86	1,19	609.173,00	Microsoft	207.693.157,92	4,29
MXN				780.868,00	Mondelez International	51.033.383,68	1,05
242.300,00	Arca Continental	2.389.776,30	0,05	1.454.473,00	Monster Beverage	75.855.794,17	1,57
310.440,00	Coca-Cola Femsa	2.665.993,52	0,06	22.629,00	NetEase ADR	1.894.963,76	0,04
333.300,00	Fomento Economico Mexicano	3.921.489,77	0,08	343.419,00	NextEra Energy	18.833.356,49	0,39
493.300,00	Grupo Financiero Banorte	4.479.901,24	0,09	697.875,00	NIKE	68.897.160,02	1,42
1.341.500,00	Kimberly-Clark de Mexico	2.749.459,15	0,06	209.353,00	Oracle	20.069.625,72	0,41
		16.206.619,98	0,33	31.238,00	Paychex	3.374.789,36	0,07
PHP				348.966,00	PayPal Holdings	19.890.619,95	0,41
23.470,00	PLDT	490.488,71	0,01	517.269,00	PepsiCo	79.340.789,79	1,64
		490.488,71	0,01	828.962,00	Pfizer	21.597.865,35	0,45
SEK				360.343,00	Procter & Gamble	47.566.449,76	0,98
557.168,00	Svenska Handelsbanken A	5.505.354,63	0,11	270.288,00	Public Service Enterprise Group	14.832.579,80	0,31
		5.505.354,63	0,11	270.891,00	Ross Stores	34.072.166,04	0,70
SGD				58.551,00	SK Telecom ADR	1.133.723,67	0,02
4.253.300,00	Thai Beverage	1.529.935,60	0,03	868.685,00	Starbucks	75.613.008,51	1,56
		1.529.935,60	0,03	96.395,00	Stryker	26.009.729,42	0,54
				323.031,00	Sysco	21.339.570,49	0,44

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in EUR) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
364.638,00	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	34.560.107,22	0,71
476.398,00	Texas Roadhouse	52.812.416,72	1,09
488.944,00	TJX Cos	41.528.386,97	0,86
406.208,00	Toro	35.508.283,46	0,73
58.416,00	UnitedHealth Group	27.763.985,23	0,57
771.738,00	Verizon Communications	26.192.446,96	0,54
439.187,00	Visa	103.569.768,20	2,14
163.780,00	Waste Management	26.435.680,60	0,55
40.204,00	WW Grainger	30.229.028,19	0,62
		3.369.890.385,31	69,54
	ZAR		
38.720,00	Naspers	5.945.343,81	0,12
201.537,00	Nedbank Group	2.139.171,57	0,04
309.317,00	Standard Bank Group	3.159.735,65	0,07
		11.244.251,03	0,23
	Totale azioni	4.302.320.696,96	88,78
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	4.497.549.898,79	92,81
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
	Azioni		
	CNY		
3.657.427,00	Chengdu Xingrong Environment	2.655.009,52	0,05
516.037,00	China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical	3.273.990,77	0,07
101.987,00	Henan Shuanghui Investment & Development	347.533,64	0,01
1.889.400,00	Inner Mongolia Yili Industrial Group	6.448.012,15	0,13
186.200,00	Midea Group	1.297.743,99	0,03
3.343.831,00	Ming Yang Smart Energy Group	5.349.583,93	0,11
1.119.968,00	Titan Wind Energy Suzhou	1.657.455,03	0,03
861.483,00	Zhejiang Chint Electrics	2.364.096,89	0,05
		23.393.425,92	0,48
	Totale azioni	23.393.425,92	0,48
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	23.393.425,92	0,48
	Totale investimenti in titoli	4.520.943.324,71	93,29
	Liquidità presso banche	281.434.029,80	5,81
	Altre attività nette	43.614.139,67	0,90
	Totale attività nette	4.845.991.494,18	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	65,58	Settore farmaceutico	9,05
Danimarca	5,62	Media & Servizi Interattivi	6,36
Regno Unito	3,20	Software	6,33
Francia	2,80	Servizi di elaborazione delle transazioni e dei pagamenti	6,12
Svizzera	2,00	Bevande	5,92
Irlanda	1,93	Alimenti e carni confezionati	4,38
Giappone	1,68	Ristorazione	3,71
Germania	1,45	Servizi sanitari	3,19
Taiwan, Provincia della Cina	1,34	Casalinghi	2,81
Cina	1,28	Gestione Assistenza Sanitaria	2,63
Repubblica di Corea	1,26	Applicazioni software	2,46
Spagna	1,01	Obbligazioni ipotecarie con opzione di rimborso anticipato	2,06
Israele	0,62	Forniture servizi elettrici	1,98
Canada	0,59	Servizi di reclutamento e gestione risorse umane	1,97
Isole Cayman	0,50	Servizi di telecomunicazione integrata	1,71
Brasile	0,48	Prodotti personali	1,67
Messico	0,33	Semiconduttori	1,59
Republic of Austria	0,31	Impianti di comunicazione	1,58
Indonesia	0,25	Consulenza e servizi informatici	1,58
Sudafrica	0,23	Abbigliamento (dettaglio)	1,56
India	0,19	Vendite al dettaglio broadband	1,55
Thailandia	0,16	Televisione via cavo e via satellite	1,42
Paesi Bassi	0,15	Calzature	1,42
Svezia	0,11	Automobili (al dettaglio)	1,35
Hong Kong	0,06	Edilizia e ingegneria	1,32
Australia	0,05	Settore bancario	1,19
Norvegia	0,03	Attrezzature sanitarie	1,18
Finlandia	0,01	Assicurazioni multiramo	1,09
Islanda	0,01	Obbligazioni ipotecarie	0,97
Filippine	0,01	Servizi e infrastrutture Internet	0,95
Polonia	0,01	Trasporto aereo di merci e logistica	0,88
Slovacchia	0,01	Servizi di telecomunicazione senza cavo	0,88
		Assicurazioni su proprietà e R.C.	0,86
		Broker di assicurazioni	0,77
		Debito societario	0,76
		Macchinari per l'agricoltura	0,73
		Distillerie ed enoteche	0,70
		Società commerciali e distributori	0,62
		Servizi ambientali e impianti	0,57
		Componentistica e attrezzature elettriche	0,52
		Banche di gestione patrimoniale e banche depositarie	0,49
		Forniture sanitarie	0,45
		Abbigliamento, accessori e beni di lusso	0,44
		Distribuzione di alimentari	0,44
		Gas industriali	0,44
		Alberghi, resort e crociere	0,34
		Servizi plurisetoriali	0,31
		Titoli di Stato	0,24
		Hardware tecnologico, memorie e periferiche	0,24
		Fertilizzanti e prodotti chimici per uso agricolo	0,19
		Assicurazioni vita e malattia	0,16
		Energia elettrica da fonti rinnovabili	0,15
		Attrezzature elettriche pesanti	0,14
		Conglomerati industriali	0,14
		Distribuzione sanitaria	0,13
		Fabbricazione birra	0,12
		Sviluppo immobiliare	0,12
		Fornitura servizi idrici	0,12
		Componentistica auto e attrezzature	0,09
		Pubblicità	0,04
		Componenti elettroniche	0,04
		Home entertainment interattivo	0,04
		Elettrodomestici	0,03
		Servizi di produzione elettronica	0,02
		Banche regionali	0,01
Totale	93,29	Totale	93,29

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
6.231.256,13	AUD	3.756.764,84	EUR	70.707,08	31/01/2024
130.800.789,78	CAD	87.530.388,70	EUR	1.679.183,54	31/01/2024
42.791.923,28	CHF	44.584.191,13	EUR	1.737.388,94	31/01/2024
53.333,73	EUR	87.193,06	AUD	(226,29)	31/01/2024
1.029.816,65	EUR	1.508.651,86	CAD	803,51	31/01/2024
3.182.258,03	EUR	3.004.805,19	CHF	(70.582,02)	31/01/2024
480.361,24	EUR	414.030,07	GBP	4.258,39	31/01/2024
708.234,45	EUR	8.120.899,42	NOK	(14.298,01)	31/01/2024
1.436,85	EUR	6.221,93	PLN	5,14	31/01/2024
289.532,68	EUR	3.205.563,79	SEK	395,22	31/01/2024
179.582,82	EUR	259.862,20	SGD	1.488,41	31/01/2024
10.106.090,76	EUR	11.032.725,51	USD	135.933,49	31/01/2024
6.426.520,87	GBP	7.403.434,91	EUR	(13.618,16)	31/01/2024
255.866.941,09	NOK	21.880.529,79	EUR	882.893,37	31/01/2024
813.390,56	PLN	185.849,15	EUR	1.310,38	31/01/2024
16.359.398,10	SEK	1.433.280,14	EUR	42.155,38	31/01/2024
9.287.100,97	SGD	6.344.002,06	EUR	20.568,85	31/01/2024
249.328.005,42	USD	227.077.846,39	EUR	(1.767.485,54)	31/01/2024
				2.710.881,68	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
8.487,22	EUR	167.961,00	ZAR	269,75	26/01/2024
1.166.166,00	ZAR	58.168,64	EUR	(1.116,46)	26/01/2024
266.107,82	EUR	443.203,00	AUD	(6.065,18)	16/02/2024
3.816.466,27	EUR	595.253.683,00	JPY	(12.829,59)	16/02/2024
173.029.382,00	JPY	1.075.305,81	EUR	37.619,31	16/02/2024
62.674.293,46	EUR	54.617.525,57	GBP	(93.704,91)	29/02/2024
20.739,94	EUR	83.287,00	ILS	(62,30)	03/04/2024
				(75.889,38)	
Controparte: BNP Paribas SA					
936.218,49	EUR	992.708,00	USD	38.864,47	26/01/2024
38.654.180,21	NOK	2.871.000,00	GBP	137.652,06	26/01/2024
49.565.963,60	SEK	6.506.000,00	CAD	32.490,06	26/01/2024
12.720.885,00	USD	11.915.788,17	EUR	(417.049,15)	26/01/2024
5.040.401,00	AUD	3.060.056,51	EUR	35.456,15	16/02/2024
3.864.718,00	CAD	2.591.837,33	EUR	42.834,12	16/02/2024
1.313.737,37	EUR	2.132.067,00	AUD	4.246,46	16/02/2024
1.408.242,38	EUR	2.066.512,00	CAD	(667,64)	16/02/2024
22.729.493,59	EUR	21.830.954,19	CHF	(924.245,13)	16/02/2024
11.782.400,75	EUR	1.837.108.408,00	JPY	(35.827,06)	16/02/2024
344.509,07	EUR	3.875.457,00	SEK	(5.019,01)	16/02/2024
1.826.472.234,56	EUR	1.966.219.822,77	USD	50.570.209,86	16/02/2024
1.492.090.807,00	JPY	9.558.604,99	EUR	40.045,50	16/02/2024
724.225.577,00	JPY	5.080.000,00	USD	71.092,77	16/02/2024
1.832.687,79	USD	2.799.000,00	AUD	(63.699,98)	16/02/2024
1.061.060.128,74	USD	984.927.441,26	EUR	(26.575.130,00)	16/02/2024
8.703.000,00	USD	1.222.842.282,00	JPY	(7.299,34)	16/02/2024
302.612.617,84	EUR	2.254.144.536,00	DKK	(30.049,59)	29/02/2024
5.970.000,00	EUR	921.420.068,00	JPY	33.190,14	29/02/2024
71.330.002,10	NOK	9.984.000,00	AUD	210.941,90	29/02/2024
209.985.926,86	SEK	18.393.196,41	EUR	542.927,41	29/02/2024
11.590.174,00	SEK	1.815.000,00	NZD	11.467,64	29/02/2024
57.089.647,49	NOK	4.866.985,42	EUR	208.015,36	05/03/2024
203.013.131,16	EUR	297.913.649,45	CAD	46.336,53	13/03/2024
103.823.688,13	EUR	1.169.250.955,15	SEK	(1.619.153,18)	13/03/2024
2.771.068,00	USD	2.495.607,58	EUR	1.954,60	03/04/2024
				22.349.584,95	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
12.879.000,00	CAD	98.595.351,93	SEK	(107.180,22)	26/01/2024
441.188,58	EUR	9.064.759,00	ZAR	(2.251,79)	26/01/2024
7.185.332,00	ZAR	362.673,39	EUR	(11.133,29)	26/01/2024
1.315.889,87	EUR	2.158.702,00	AUD	(9.884,08)	16/02/2024
2.030.122,73	EUR	323.192.079,00	JPY	(48.764,01)	16/02/2024
263,24	EUR	3.144,29	NOK	(16,36)	16/02/2024
5.160.015,10	EUR	59.970.684,41	SEK	(247.839,90)	16/02/2024
706.630.906,00	JPY	4.535.047,11	EUR	10.767,42	16/02/2024
7.439.000,00	NZD	667.420.385,00	JPY	(53.915,80)	16/02/2024
56.683.518,00	USD	52.092.219,48	EUR	(898.305,65)	16/02/2024
36.985.905,86	EUR	434.489.229,12	NOK	(1.642.425,09)	29/02/2024
4.919.025,23	EUR	8.101.000,00	AUD	(55.006,01)	05/03/2024
				(3.065.954,78)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Citibank Europe PLC					
2.593.179,29	CAD	3.124.000,00	NZD	(12.734,04)	26/01/2024
156.449,59	EUR	3.157.683,00	ZAR	1.969,93	26/01/2024
275.849.373,80	EUR	294.856.968,00	USD	9.388.684,73	02/02/2024
155.033.162,90	EUR	167.367.880,40	USD	3.823.160,88	08/02/2024
1.398.224,00	CAD	936.021,34	EUR	17.172,70	16/02/2024
227.427.543,47	EUR	383.291.826,41	AUD	(7.939.310,38)	16/02/2024
13.868.298,80	EUR	20.619.256,18	CAD	(188.559,15)	16/02/2024
16.395.000,00	CAD	1.754.114.166,00	JPY	(126.706,80)	29/02/2024
199.201.625,00	DKK	26.740.058,65	EUR	4.844,71	29/02/2024
82.673.247,24	EUR	137.393.371,62	AUD	(1.687.038,00)	29/02/2024
17.410.474,06	EUR	26.099.571,58	CAD	(375.067,84)	29/02/2024
2.731.796,96	EUR	20.351.677,00	DKK	(627,82)	29/02/2024
11.700.000,00	EUR	20.608.029,00	NZD	(38.220,57)	29/02/2024
45.875.272,78	EUR	50.176.153,00	USD	591.134,92	05/03/2024
3.807.000,00	CAD	402.390.383,00	JPY	(2.707,45)	13/03/2024
1.124.674.258,50	EUR	1.215.460.214,00	USD	27.966.323,72	13/03/2024
49.948.519,26	SEK	4.885.000,00	USD	97.304,97	13/03/2024
404.310.313,64	USD	374.111.301,19	EUR	(9.302.709,37)	13/03/2024
				22.216.915,14	
Controparte: Deutsche Bank Ag					
3.462.962,00	ZAR	174.791,85	EUR	(5.367,52)	26/01/2024
325.167.076,94	EUR	353.711.316,00	USD	5.541.959,43	02/02/2024
5.757.865,00	AUD	3.496.599,58	EUR	39.541,71	16/02/2024
3.423.947,00	CAD	2.281.557,64	EUR	52.551,46	16/02/2024
821.776,00	CHF	870.903,49	EUR	19.568,47	16/02/2024
1.501.237,41	EUR	2.484.747,00	AUD	(24.706,84)	16/02/2024
18.856.535,07	EUR	27.994.430,82	CAD	(228.381,56)	16/02/2024
144.136.101,06	EUR	126.164.961,00	GBP	(890.931,07)	16/02/2024
42.544.527,29	EUR	6.756.213.964,00	JPY	(914.412,36)	16/02/2024
42.419.399,83	EUR	46.458.223,00	USD	461.963,74	16/02/2024
2.404.986,00	GBP	2.743.199,29	EUR	21.316,72	16/02/2024
82.191.382.665,00	JPY	510.905.628,63	EUR	17.750.044,58	16/02/2024
33.801.498,00	USD	30.750.072,94	EUR	(223.802,54)	16/02/2024
2.095.000,00	AUD	202.513.866,00	JPY	(18.131,64)	29/02/2024
11.213.000,00	CAD	1.181.691.536,00	JPY	28.510,97	29/02/2024
71.305.186,00	DKK	9.572.406,66	EUR	1.065,49	29/02/2024
7.940.000,00	EUR	12.887.526,75	AUD	25.744,11	29/02/2024
2.918.000,00	EUR	4.269.997,82	CAD	7.744,69	29/02/2024
5.170.317,54	EUR	38.527.163,00	DKK	(2.347,86)	29/02/2024
6.931.000,00	GBP	1.239.909.462,00	JPY	(23.033,38)	29/02/2024
5.582.000,00	GBP	11.327.942,22	NZD	(37.168,37)	29/02/2024
39.735.377.776,00	JPY	246.017.554,94	EUR	9.925.050,41	29/02/2024
45.561.000,00	NOK	616.662.212,00	JPY	78.171,72	29/02/2024
38.085.801,20	EUR	41.815.319,00	USD	346.846,14	04/03/2024
61.464.180,63	EUR	9.573.925.685,00	JPY	(308.759,21)	13/03/2024
12.170.455.192,00	JPY	78.154.123,10	EUR	372.323,68	13/03/2024
				31.995.360,97	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
1.996.000,00	AUD	192.558.471,00	JPY	(12.792,88)	16/02/2024
4.346.000,00	AUD	2.887.617,13	USD	61.172,92	16/02/2024
13.458.002,17	EUR	2.127.979.879,00	JPY	(230.408,49)	16/02/2024
101.223.503,83	EUR	185.577.898,18	NZD	(4.511.566,27)	16/02/2024
90.083.368,00	JPY	559.556,21	EUR	19.858,62	16/02/2024
29.222.383,00	DKK	3.922.914,36	EUR	497,89	29/02/2024
3.421.978,79	EUR	25.490.745,00	DKK	(421,90)	29/02/2024
52.434.979,12	EUR	94.751.842,50	NZD	(1.526.024,87)	29/02/2024
				(6.199.684,98)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
1.346,73	EUR	1.444,00	USD	41,48	26/01/2024
53.530,04	EUR	1.097.398,00	ZAR	(154,11)	26/01/2024
3.096.000,00	EUR	3.444.793,19	USD	(15.805,31)	08/02/2024
2.731.546,25	USD	2.524.000,00	EUR	(56.188,06)	08/02/2024
5.690.932,80	AUD	3.500.042,78	EUR	(4.772,69)	16/02/2024
2.467.891,00	CAD	1.671.681,25	EUR	10.827,96	16/02/2024
846.080,55	EUR	1.271.538,00	CAD	(20.722,10)	16/02/2024
1.308.361,55	EUR	1.256.751,00	CHF	(53.321,78)	16/02/2024
91.883.586,98	EUR	100.170.786,80	USD	1.414.920,28	16/02/2024
				1.274.825,67	
Controparte: JP Morgan SE					
3.030,08	EUR	3.323,00	USD	26,59	26/01/2024
947.694,00	ZAR	47.851,71	EUR	(1.486,03)	26/01/2024
60.101.727,81	EUR	57.698.920,83	CHF	(2.414.937,13)	16/02/2024
21.469,01	EUR	159.996,00	DKK	(9,12)	16/02/2024
1.297.548,00	SEK	114.146,58	EUR	2.873,09	16/02/2024
25.040.201,58	NOK	3.880.000,00	NZD	16.654,75	29/02/2024
28.810.375,21	USD	26.678.000,00	EUR	(682.283,94)	13/03/2024
				(3.079.161,79)	

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Rendiconto degli strumenti derivati (seguito)

Contratti di cambio a termine (seguito)

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (EUR)	Scadenza
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
11.099.852,28	EUR	11.842.489,00	USD	395.097,21	26/01/2024
67.081.000,00	SEK	940.407.197,00	JPY	15.499,15	26/01/2024
117.632,00	USD	111.083,25	EUR	(4.749,87)	26/01/2024
720.700,00	ZAR	36.349,66	EUR	(1.089,72)	26/01/2024
6.540.000,00	EUR	7.050.443,08	USD	170.173,50	08/02/2024
12.727.746,86	USD	11.698.000,00	EUR	(199.413,31)	08/02/2024
3.116.023,00	AUD	1.892.698,62	EUR	20.981,27	16/02/2024
7.333.000,00	AUD	4.861.036,17	USD	113.310,21	16/02/2024
2.217.526,00	CHF	2.348.842,64	EUR	54.049,71	16/02/2024
2.890.574,31	EUR	4.757.075,00	AUD	(30.949,94)	16/02/2024
774.772,11	EUR	731.542,00	CHF	(17.920,11)	16/02/2024
6.440.927,48	EUR	5.579.211,00	GBP	27.249,74	16/02/2024
50.038.929,98	EUR	54.760.529,69	USD	583.291,90	16/02/2024
8.721.397,00	GBP	10.040.667,93	EUR	(14.984,10)	16/02/2024
126.587.853,53	USD	116.058.877,78	EUR	(1.732.089,53)	16/02/2024
26.547.078,00	DKK	3.563.976,26	EUR	249,53	29/02/2024
25.975.107,20	EUR	22.339.000,00	GBP	308.189,69	13/03/2024
10.151.008,79	USD	9.206.000,00	EUR	(48.265,60)	13/03/2024
				(361.370,27)	
Controparte: Nordea Bank Abp					
570.510,00	GBP	654.505,96	EUR	1.311,68	16/02/2024
				1.311,68	
Controparte: UBS Europe SE					
676.031,72	EUR	580.453,00	GBP	8.730,47	16/02/2024
685.078,00	GBP	797.285,58	EUR	(9.708,37)	16/02/2024
820.000,00	GBP	1.657.828,44	NZD	(1.921,21)	29/02/2024
				(2.899,11)	
				65.053.038,10	
				67.763.919,78	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (EUR)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (EUR)
Gestione efficiente del portafoglio:						
CAN 10YR BOND FUT 3/2024	28/03/2024	CAD	(299,00)	(36.989.290,00)	89.805,57	(417.398,89)
EURO STOXX 50 3/2024	15/03/2024	EUR	(4.325,00)	(197.349.750,00)	(778.500,00)	1.870.883,37
EURO-BUND FUTURE 3/2024	11/03/2024	EUR	(2.366,00)	(324.520.560,00)	2.720.900,00	(12.965.764,48)
FTSE 100 IDX FUT 3/2024	15/03/2024	GBP	(958,00)	(74.288.110,00)	(99.220,87)	(1.492.943,71)
MSCI EmgMkt 3/2024	18/03/2024	USD	(3.166,00)	(163.951.310,00)	(429.695,98)	(7.137.153,34)
NIKKEI 225 MINI 3/2024	08/03/2024	JPY	(4.720,00)	(15.778.960.000,00)	150.951,51	(1.053.470,18)
S&P500 EMINI FUT 3/2024	15/03/2024	USD	(4.991,00)	(1.205.763.212,50)	112.898,12	(39.277.190,57)
SPI 200 FUTURES 3/2024	21/03/2024	AUD	(532,00)	(100.867.200,00)	187.949,14	(1.613.189,16)
US 10YR NOTE (CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	7.553,00	851.010.709,64	(1.494.950,01)	22.169.386,73
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	2.575,00	529.806.250,00	(91.005,70)	4.332.543,79
US 5YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	15.221,00	1.653.024.344,76	(1.183.580,11)	31.080.111,10
					(814.448,33)	(4.504.185,34)

Barclays Bank Ireland PLC ha ricevuto EUR 240.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.
 BNP Paribas SA ha ricevuto EUR 25.880.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.
 BofA Securities Europe SA ha ricevuto EUR 3.280.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.
 Citibank Europe PLC ha versato EUR 26.270.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.
 Deutsche Bank AG ha versato EUR 32.770.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.
 Goldman Sachs Bank Europe SE ha ricevuto EUR 6.530.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.
 HSBC Continental Europe SA ha versato EUR 1.760.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.
 JP Morgan SE ha ricevuto EUR 2.600.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.
 Morgan Stanley Europe SE ha ricevuto EUR 1.490.000,00 netti come garanzia liquida per contratti di cambio a termine.

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
 Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in SEK)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori			
Obbligazioni			
SEK			
8.000.000,00	Danske Hypotek AB 3.5% 20-12-2028	8.220.000,00	2,15
20.000.000,00	Hexagon AB FRN 31-05-2024	19.990.900,00	5,24
12.000.000,00	Jyske Bank A/S 1.875% MULTI 12-04-2025	11.907.600,00	3,12
6.000.000,00	Kommuninvest I Sverige AB 0.75% 12-05-2028	5.524.860,00	1,45
20.000.000,00	Landshypotek Bank AB 0.615% 18-11-2025	19.092.400,00	5,00
16.000.000,00	Lansforsakringar Bank AB 0.565% 25-09-2025	15.207.680,00	3,99
4.000.000,00	Lansforsakringar Bank AB FRN 15-02-2027	4.005.840,00	1,05
24.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	21.520.080,00	5,64
20.000.000,00	Lansforsakringar Hypotek AB 3% 19-09-2029	20.063.000,00	5,26
20.000.000,00	Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	19.740.000,00	5,17
6.000.000,00	Nordea Hypotek AB 3.375% 25-11-2027	6.105.480,00	1,60
16.000.000,00	Sandvik AB 1.238% 18-02-2025	15.529.280,00	4,07
18.000.000,00	SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	18.141.840,00	4,76
10.000.000,00	Scania CV AB 0.75% 20-01-2025	9.644.450,00	2,53
10.000.000,00	Scania CV AB 1.003% 24-01-2025	9.665.800,00	2,53
14.000.000,00	Skandiabanken AB FRN 23-08-2024	14.025.900,00	3,68
12.000.000,00	Skandinaviska Enskilda Banke 4.048% 01-09-2026	12.062.880,00	3,16
20.000.000,00	Sparbanken Skane AB 0.58% 21-01-2026	19.259.000,00	5,05
26.000.000,00	Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	25.035.400,00	6,56
14.000.000,00	Sveriges Sakerstallda Obliga 0.75% 28-03-2024	13.890.660,00	3,64
15.000.000,00	Sweden Government Bond 0.5% 24-11-2045	10.618.200,00	2,78
1.000.000,00	Sweden Government Bond 0.75% 12-11-2029	932.330,00	0,24
9.000.000,00	Sweden Government Bond 1.375% 23-06-2071	6.274.800,00	1,64
11.000.000,00	Sweden Government Bond 1.75% 11-11-2033	10.727.200,00	2,81
1.000.000,00	Sweden Government Bond 2.25% 01-06-2032	1.020.920,00	0,27
31.000.000,00	Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	36.322.390,00	9,52
5.000.000,00	Sweden Inflation Linked Bond 0.125% 01-06-2032	6.374.650,00	1,67
6.000.000,00	Volvo Treasury AB 4.423% 18-06-2025	6.053.040,00	1,59
8.000.000,00	Volvo Treasury AB FRN 17-02-2025	8.008.800,00	2,10
		374.965.380,00	98,29
	Totale obbligazioni	374.965.380,00	98,29
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	374.965.380,00	98,29
	Totale investimenti in titoli	374.965.380,00	98,29
	Liquidità presso banche	1.001.652,67	0,26
	Altre attività nette	5.536.035,48	1,45
	Totale attività nette	381.503.068,15	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Svezia	89,99	Debito societario	51,79
Finlandia	5,17	Obbligazioni ipotecarie	26,11
Danimarca	3,12	Titoli di Stato	20,39
Totale	98,29	Totale	98,29

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (SEK)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
37.140,00	EUR	419.599,67	SEK	(7.809,86)	31/01/2024
558.241,01	SEK	49.752,00	EUR	6.629,51	31/01/2024
				(1.180,35)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
1.542,00	EUR	18.186,19	SEK	(1.086,47)	31/01/2024
76.532,82	SEK	6.904,00	EUR	(10,02)	31/01/2024
				(1.096,49)	
Controparte: Citibank Europe PLC					
33.067,00	EUR	371.325,55	SEK	(4.703,32)	31/01/2024
119.631,88	SEK	10.531,00	EUR	2.867,03	31/01/2024
				(1.836,29)	
Controparte: Goldman Sachs Bank Europe SE					
84.818,05	SEK	7.172,00	EUR	5.284,88	31/01/2024
59.095,85	SEK	5.667,00	USD	2.312,94	31/01/2024
				7.597,82	
Controparte: JP Morgan SE					
4.211,00	EUR	48.596,79	SEK	(1.903,68)	31/01/2024
48.262,94	SEK	4.211,00	EUR	1.571,03	31/01/2024
				(332,65)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
15.541,00	EUR	176.262,48	SEK	(3.949,17)	31/01/2024
218.988,12	SEK	19.642,00	EUR	1.217,97	31/01/2024
				(2.731,20)	
Controparte: Nordea Bank Abp					
7.243,00	EUR	82.409,22	SEK	(2.100,36)	31/01/2024
64.692,84	SEK	5.670,00	EUR	1.824,50	31/01/2024
				(275,86)	
Controparte: UBS Europe SE					
41.141,85	SEK	3.635,00	EUR	838,48	31/01/2024
				838,48	
				983,46	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/ venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (SEK)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (SEK)
Gestione efficiente del portafoglio:						
SWEDISH 10YR FUT 3/2024	20/03/2024	SEK	97,00	88.336.451,70	(414.219,10)	4.797.523,00
					(414.219,10)	4.797.523,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Svezia	87,68	Debito societario	66,00
Finlandia	9,57	Obbligazioni ipotecarie	31,25
Totale	97,25	Totale	97,25

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/ (minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (SEK)	Scadenza
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: BNP Paribas SA					
455.464,00	EUR	5.178.888,85	SEK	(128.288,03)	27/02/2024
5.119.996,21	SEK	454.735,00	EUR	77.808,41	27/02/2024
				(50.479,62)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
155,00	EUR	1.718,27	SEK	0,19	27/02/2024
				0,19	
Controparte: Citibank Europe PLC					
1.156,00	EUR	12.899,34	SEK	(82,16)	27/02/2024
47.052,65	SEK	4.210,00	EUR	373,68	27/02/2024
				291,52	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
2.113,00	EUR	23.510,57	SEK	(82,99)	27/02/2024
244,74	SEK	22,00	EUR	0,79	27/02/2024
				(82,20)	
Controparte: Nordea Bank Abp					
1.333,00	EUR	15.036,05	SEK	(255,33)	27/02/2024
				(255,33)	
				(50.525,44)	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				1.188.000,00	BAT Capital Corp 3.557% 15-08-2027	1.133.006,79	0,08
Obbligazioni				2.600.000,00	Becton Dickinson & Co 4.298% 22-08-2032	2.509.159,48	0,17
USD				3.165.000,00	Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025	3.083.498,88	0,21
6.315.000,00	Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	6.465.139,00	0,44	2.830.000,00	Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	2.721.607,49	0,18
6.495.000,00	AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	5.854.743,36	0,40	2.300.000,00	Brixmor Operating Partnershi 4.05% 01-07-2030	2.147.444,31	0,14
5.136.000,00	Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033	3.997.981,86	0,27	6.625.000,00	Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	5.436.961,74	0,37
4.450.000,00	Ally Financial Inc 6.992% MULTI 13-06-2029	4.591.940,49	0,31	1.060.000,00	Capital One Financial C 5.268% MULTI 10-05-2033	1.040.371,23	0,07
6.765.000,00	Altria Group Inc 2.45% 04-02-2032	5.512.577,89	0,37	3.970.000,00	Capital One Financial C 5.468% MULTI 01-02-2029	3.954.300,91	0,27
3.000.000,00	Amcor Flexibles North Americ 2.63% 19-06-2030	2.596.683,30	0,18	2.700.000,00	Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027	2.798.748,91	0,19
5.000.000,00	American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027	3.019.387,01	0,20	2.035.000,00	Capital One Financial C 7.624% MULTI 30-10-2031	2.232.286,43	0,15
6.260.000,00	American Express Co 4.990% MULTI 01-05-2026	6.236.968,90	0,42	3.645.000,00	Capital One Financial Corp 3.3% 30-10-2024	3.584.858,70	0,24
3.790.000,00	American Express Co 5.625% MULTI 28-07-2034	3.918.138,76	0,26	8.210.000,00	CenterPoint Energy Resources 4.4% 01-07-2032	7.974.537,77	0,54
3.925.000,00	American Express Co 6.338% MULTI 30-10-2026	4.001.123,88	0,27	3.955.000,00	Charter Communications Opera 2.25% 15-01-2029	3.431.219,22	0,23
1.920.000,00	American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	1.583.840,89	0,11	7.895.000,00	Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	6.658.468,76	0,45
2.055.000,00	American Honda Finance Corp 5.85% 04-10-2030	2.188.108,04	0,15	5.750.000,00	Charter Communications Opera 6.65% 01-02-2034	6.069.209,58	0,41
750.000,00	American International Group 5.125% 27-03-2033	761.247,20	0,05	1.720.000,00	Church & Dwight Co Inc 5.6% 15-11-2032	1.842.918,92	0,12
3.000.000,00	American Tower Corp 2.4% 15-03-2025	2.898.157,38	0,20	6.555.000,00	Cigna Group/The 4.375% 15-10-2028	6.483.733,06	0,44
5.000.000,00	American Tower Corp 2.75% 15-01-2027	4.685.449,20	0,32	5.525.000,00	Citigroup Inc 2.572% MULTI 03-06-2031	4.720.218,06	0,32
3.850.000,00	American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050	2.967.557,79	0,20	2.834.000,00	Citigroup Inc 2.976% MULTI 05-11-2030	2.522.234,35	0,17
6.120.000,00	American Water Capital Corp 4.45% 01-06-2032	6.061.270,15	0,41	3.910.000,00	Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026	3.479.953,57	0,23
2.000.000,00	Amgen Inc 3% 22-02-2029	1.879.666,90	0,13	4.870.000,00	Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025	4.511.783,25	0,30
4.960.000,00	Amgen Inc 4.05% 18-08-2029	4.854.602,58	0,33	5.635.000,00	Citigroup Inc 4.700% MULTI Perp FC2025	5.270.665,69	0,36
1.445.000,00	Amgen Inc 5.65% 02-03-2053	1.521.604,78	0,10	4.940.000,00	Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	5.126.906,09	0,35
4.405.000,00	Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	4.630.044,49	0,31	5.415.000,00	CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	5.352.489,89	0,36
2.145.000,00	Analog Devices Inc 2.1% 01-10-2031	1.826.281,44	0,12	10.100.000,00	Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	8.160.351,26	0,55
15.690.000,00	Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036	15.612.676,23	1,05	6.440.000,00	Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	5.545.555,16	0,37
2.850.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	2.544.066,01	0,17	2.900.000,00	Comcast Corp 5.35% 15-05-2053	3.004.174,61	0,20
7.035.000,00	Apple Inc 3.95% 08-08-2052	6.159.196,32	0,42	3.000.000,00	Constellation Energy Generat 3.25% 01-06-2025	2.914.850,70	0,20
3.035.000,00	Applied Materials Inc 1.75% 01-06-2030	2.581.758,96	0,17	4.095.000,00	Constellation Energy Generat 5.6% 15-06-2042	4.104.296,51	0,28
9.500.000,00	Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050	6.762.408,37	0,46	4.000.000,00	Corebridge Financial Inc 5.75% 15-01-2034	4.104.054,60	0,28
2.825.000,00	Arrow Electronics Inc 6.125% 01-03-2026	2.829.029,78	0,19	6.919.000,00	Credit Suisse AG/New York NY 7.95% 09-01-2025	7.080.661,19	0,48
3.250.000,00	Arthur J Gallagher & Co 6.75% 15-02-2054	3.791.000,98	0,26	3.596.000,00	Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	2.998.393,42	0,20
10.775.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	10.139.069,63	0,68	5.000.000,00	Crown Castle Inc 5.8% 01-03-2034	5.175.107,55	0,35
1.950.000,00	Ashtead Capital Inc 5.95% 15-10-2033	1.987.261,56	0,13	5.415.000,00	CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040	3.868.396,35	0,26
11.230.000,00	AT&T Inc 2.55% 01-12-2033	9.172.966,99	0,62	2.440.000,00	CVS Health Corp 5.125% 21-02-2030	2.477.074,34	0,17
6.415.000,00	AT&T Inc 4.3% 15-02-2030	6.297.934,14	0,42	5.250.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.552% MULTI 07-01-2028	4.818.111,27	0,33
8.000.000,00	AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	8.248.418,24	0,56	9.415.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	7.898.125,34	0,53
5.200.000,00	AT&T Inc 5.539% 20-02-2026	5.200.990,03	0,35	1.770.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 6.819% MULTI 20-11-2029	1.861.228,03	0,13
2.350.000,00	AutoZone Inc 4.75% 01-02-2033	2.312.951,66	0,16	3.510.000,00	Diamondback Energy Inc 3.125% 24-03-2031	3.117.713,84	0,21
3.780.000,00	Bank of America Corp 2.482% MULTI 21-09-2036	2.994.032,16	0,20	2.885.000,00	Diamondback Energy Inc 6.25% 15-03-2033	3.079.219,99	0,21
3.815.000,00	Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028	3.665.363,15	0,25	5.415.000,00	Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	5.208.972,46	0,35
18.000.000,00	Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	15.813.322,56	1,07	3.734.000,00	Discover Bank 3.45% 27-07-2026	3.537.355,20	0,24
5.125.000,00	Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	4.321.900,76	0,29	5.243.000,00	Discover Bank 4.65% 13-09-2028	4.985.512,34	0,34
2.358.000,00	Bank of America Corp 4.300% MULTI Perp FC2025	2.221.407,90	0,15	2.350.000,00	Duke Energy Ohio Inc 5.65% 01-04-2053	2.468.974,86	0,17
9.015.000,00	Bank of America Corp 5.872% MULTI 15-09-2034	9.426.539,62	0,64	4.780.000,00	Elevance Health Inc 4.375% 01-12-2047	4.271.921,13	0,29
6.315.000,00	Bank of New York Mello 4.700% MULTI Perp FC2025	6.170.810,87	0,42	4.825.000,00	Entergy Louisiana LLC 4.2% 01-09-2048	4.033.869,12	0,27
3.935.000,00	Barclays PLC 9.625% MULTI Perp FC2029	4.113.649,00	0,28				
8.735.000,00	BAT Capital Corp 2.726% 25-03-2031	7.346.311,97	0,50				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
5.415.000,00	Equinix Inc 1.8% 15-07-2027	4.906.883,80	0,33	3.880.000,00	LKQ Corp 6.25% 15-06-2033	4.045.271,12	0,27
5.030.000,00	Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	4.765.094,85	0,32	8.165.000,00	Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	6.925.770,68	0,47
3.115.000,00	Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	2.453.349,73	0,17	1.330.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 4.35% 30-01-2047	1.196.801,13	0,08
4.060.000,00	Eversource Energy 4.6% 01-07- 2027	4.027.438,84	0,27	3.230.000,00	McDonald's Corp 3.625% 01- 09-2049	2.593.623,43	0,18
2.000.000,00	Eversource Energy 5.45% 01- 03-2028	2.054.218,76	0,14	985.000,00	MetLife Inc 5.375% 15-07-2033	1.026.259,76	0,07
2.480.000,00	Extra Space Storage LP 2.55% 01-06-2031	2.064.715,20	0,14	9.825.000,00	Morgan Stanley 2.188% MULTI 28-04-2026	9.435.585,34	0,64
3.070.000,00	Extra Space Storage LP 3.9% 01-04-2029	2.901.723,11	0,20	9.020.000,00	Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	7.158.022,78	0,48
1.977.000,00	Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	1.931.592,20	0,13	15.000.000,00	Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	14.293.588,05	0,96
2.855.000,00	Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	2.959.783,84	0,20	1.785.000,00	Morgan Stanley 5.424% MULTI 21-07-2034	1.811.496,13	0,12
5.141.000,00	First Horizon Bank 5.75% 01- 05-2030	4.848.401,63	0,33	5.405.000,00	Morgan Stanley 5.449% MULTI 20-07-2029	5.501.381,31	0,37
3.050.000,00	First Horizon Corp 4% 26-05-2025	2.950.518,94	0,20	3.906.000,00	Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038	3.962.911,08	0,27
2.835.000,00	First-Citizens Bank & Trust 6.125% 09-03-2028	2.883.433,91	0,19	6.700.000,00	National Fuel Gas Co 2.95% 01-03-2031	5.616.064,35	0,38
3.955.000,00	Florida Power & Light Co 4.8% 15-05-2033	3.999.935,92	0,27	5.415.000,00	National Fuel Gas Co 5.5% 15- 01-2026	5.422.038,80	0,37
5.415.000,00	Flowers Foods Inc 2.4% 15-03- 2031	4.538.057,16	0,31	1.740.000,00	Nevada Power Co 6% 15-03-2054	1.915.667,82	0,13
4.900.000,00	Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	4.060.511,32	0,27	4.060.000,00	NiSource Inc 3.6% 01-05-2030	3.776.503,60	0,25
2.650.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	2.711.870,21	0,18	3.305.000,00	NVIDIA Corp 2% 15-06-2031	2.829.649,45	0,19
11.460.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	12.206.770,04	0,82	4.482.000,00	NVIDIA Corp 3.5% 01-04-2050	3.746.835,42	0,25
7.000.000,00	Fox Corp 6.5% 13-10-2033	7.564.153,87	0,51	5.000.000,00	ONEOK Inc 6.1% 15-11-2032	5.313.097,35	0,36
8.185.000,00	General Motors Co 4.2% 01-10- 2027	7.986.114,98	0,54	4.510.000,00	Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	3.345.720,32	0,23
8.000.000,00	General Motors Co 5.4% 15-10- 2029	8.134.177,52	0,55	1.805.000,00	Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	1.312.192,84	0,09
2.660.000,00	General Motors Financial Co 1.5% 10-06-2026	2.436.119,05	0,16	2.320.000,00	Oracle Corp 3.9% 15-05-2035	2.069.497,21	0,14
2.200.000,00	General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034	2.268.367,53	0,15	6.145.000,00	Oracle Corp 4.5% 06-05-2028	6.134.620,30	0,41
4.000.000,00	Genuine Parts Co 1.875% 01-11- 2030	3.243.726,72	0,22	4.150.000,00	Oracle Corp 5.55% 06-02-2053	4.157.791,79	0,28
3.115.000,00	Georgia Power Co 4.95% 17-05- 2033	3.140.571,50	0,21	9.020.000,00	Pacific Gas and Electric Co 2.5% 01-02-2031	7.447.633,96	0,50
2.705.000,00	Global Payments Inc 4.15% 15- 08-2049	2.144.789,90	0,14	13.000.000,00	Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	9.559.570,93	0,65
18.000.000,00	Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027	16.452.503,10	1,11	4.275.000,00	Paramount Global 6.875% 30- 04-2036	4.340.748,22	0,29
4.957.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	5.456.839,19	0,37	2.885.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	3.059.172,24	0,21
2.705.000,00	Hasbro Inc 3.9% 19-11-2029	2.519.021,11	0,17	2.570.000,00	PepsiCo Inc 3.9% 18-07-2032	2.504.734,75	0,17
6.111.000,00	HCA Inc 4.5% 15-02-2027	6.024.451,80	0,41	5.300.000,00	PepsiCo Inc 4.2% 18-07-2052	4.925.242,19	0,33
8.670.000,00	HCA Inc 5.9% 01-06-2053	8.895.114,64	0,60	3.250.000,00	Pfizer Investment Enterprise 4.75% 19-05-2033	3.251.258,30	0,22
3.100.000,00	Home Depot Inc/The 4.9% 15- 04-2029	3.176.844,35	0,21	3.360.000,00	Pfizer Investment Enterprise 5.3% 19-05-2053	3.436.143,61	0,23
4.965.000,00	Host Hotels & Resorts LP 4.5% 01-02-2026	4.872.629,90	0,33	6.835.000,00	Philip Morris International 5.625% 17-11-2029	7.158.706,97	0,48
3.000.000,00	HP Inc 2.65% 17-06-2031	2.546.198,82	0,17	3.600.000,00	PNC Financial Services 5.582% MULTI 12-06-2029	3.670.300,33	0,25
3.020.000,00	HP Inc 3% 17-06-2027	2.854.162,92	0,19	4.200.000,00	Prologis LP 5.125% 15-01-2034	4.331.276,25	0,29
2.300.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.75% 30-01- 2027	2.346.315,61	0,16	2.990.000,00	Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	2.816.637,11	0,19
3.727.000,00	Intel Corp 2.8% 12-08-2041	2.798.375,57	0,19	4.510.000,00	Prudential Financial In 6.000% MULTI 01-09-2052	4.498.883,30	0,30
5.715.000,00	International Business Machi 4.9% 27-07-2052	5.522.741,28	0,37	7.504.000,00	Public Service Co of Colorad 3.2% 01-03-2050	5.389.606,17	0,36
1.805.000,00	Invitation Homes Operating P 5.45% 15-08-2030	1.818.719,08	0,12	2.300.000,00	Public Storage Operating Co 5.35% 01-08-2053	2.409.479,98	0,16
5.000.000,00	JetBlue 2019-1 Class AA Pass 2.75% 15-05-2032	3.458.242,56	0,23	950.000,00	Regions Financial Corp 2.25% 18-05-2025	905.565,50	0,06
3.705.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.509% MULTI 23-01-2029	3.509.406,79	0,24	4.335.000,00	Republic Services Inc 5% 15-12- 2033	4.416.757,88	0,30
11.569.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.960% MULTI 29-01-2027	11.297.385,68	0,76	2.345.000,00	Ryder System Inc 5.25% 01-06- 2028	2.372.939,41	0,16
2.670.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.15% 08-08-2025	2.587.638,40	0,17	4.000.000,00	Santander Holdings USA 6.565% MULTI 12-06-2029	4.121.250,16	0,28
4.825.000,00	Kilroy Realty LP 3.45% 15-12-2024	4.708.650,09	0,32	5.325.000,00	Societe Generale SA 10.000% MULTI Perp FC2028	5.705.987,78	0,39
3.010.000,00	Kimco Realty OP LLC 6.4% 01- 03-2034	3.296.255,39	0,22	2.255.000,00	Sonoco Products Co 2.85% 01- 02-2032	1.916.786,91	0,13
8.480.000,00	Kinder Morgan Inc 4.8% 01-02- 2033	8.155.020,37	0,55	6.110.000,00	Southern California Edison C 4% 01-04-2047	5.012.902,64	0,34
2.965.000,00	Kinder Morgan Inc 5.2% 01-06- 2033	2.951.462,82	0,20	4.925.000,00	Southern California Edison C 5.85% 01-11-2027	5.137.697,55	0,35
10.120.000,00	Kraft Heinz Foods Co 5% 15- 07-2035	10.186.658,42	0,69	5.770.000,00	Southern California Gas Co 5.75% 01-06-2053	6.084.482,25	0,41
				2.705.000,00	Southern Co Gas Capital Corp 5.15% 15-09-2032	2.739.190,04	0,18
				5.710.000,00	Sprint LLC 7.625% 01-03-2026	5.968.023,48	0,40
				4.960.000,00	Starbucks Corp 3.5% 15-11-2050	3.854.595,95	0,26
				3.735.000,00	Synchrony Bank 5.625% 23-08- 2027	3.669.644,30	0,25

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
6.170.000,00	Sysco Corp 2.45% 14-12-2031	5.206.388,16	0,35				
2.220.000,00	Tapestry Inc 7.85% 27-11-2033	2.370.200,07	0,16				
4.800.000,00	Target Corp 4.8% 15-01-2053	4.775.137,92	0,32				
1.420.000,00	Texas Instruments Inc 4.9% 14-03-2033	1.472.885,44	0,10				
2.955.000,00	Thermo Fisher Scientific Inc 4.95% 21-11-2032	3.048.932,36	0,21				
1.385.000,00	Time Warner Cable LLC 6.55% 01-05-2037	1.363.565,35	0,09				
7.400.000,00	T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	7.012.181,32	0,47				
3.695.000,00	T-Mobile USA Inc 5.05% 15-07-2033	3.722.412,87	0,25				
4.300.000,00	T-Mobile USA Inc 5.65% 15-01-2053	4.486.489,67	0,30				
2.360.000,00	T-Mobile USA Inc 5.75% 15-01-2054	2.502.770,37	0,17				
4.380.000,00	T-Mobile USA Inc 6% 15-06-2054	4.817.211,56	0,33				
1.225.000,00	Travelers Cos Inc/The 6.25% 15-06-2037	1.391.639,29	0,09				
490.000,00	Truist Bank 3.2% 01-04-2024	486.847,32	0,03				
3.885.000,00	UBS Group AG 9.250% MULTI Perp FC2033	4.312.140,21	0,29				
5.834.000,00	Union Pacific Corp 3.25% 05-02-2050	4.476.796,50	0,30				
3.290.000,00	United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	3.145.976,96	0,21				
8.945.000,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	9.388.057,03	0,63				
1.370.000,00	United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2043	1.472.428,91	0,10				
13.755.000,00	United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2053	15.458.255,93	1,04				
1.850.000,00	United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2030	1.954.929,69	0,13				
14.000.000,00	United States Treasury Note/ 5% 31-10-2025	14.148.203,16	0,95				
5.415.000,00	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15-05-2052	5.214.545,31	0,35				
2.000.000,00	US Bancorp 3.6% 11-09-2024	1.973.431,64	0,13				
1.715.000,00	US Bancorp 4.839% MULTI 01-02-2034	1.643.050,18	0,11				
2.890.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15-06-2026	2.790.892,68	0,19				
2.060.000,00	Valero Energy Corp 3.65% 01-12-2051	1.498.371,53	0,10				
11.092.000,00	Verizon Communications Inc 4.329% 21-09-2028	10.953.717,70	0,74				
6.801.000,00	Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	6.541.593,27	0,44				
3.135.000,00	Viatris Inc 4% 22-06-2050	2.211.285,79	0,15				
10.425.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	9.681.203,36	0,65				
2.835.000,00	Walmart Inc 4.1% 15-04-2033	2.807.440,91	0,19				
2.880.000,00	Walmart Inc 4.5% 09-09-2052	2.806.296,45	0,19				
12.340.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-03-2052	10.627.075,22	0,72				
1.997.000,00	Waste Connections Inc 3.5% 01-05-2029	1.907.469,96	0,13				
3.320.000,00	Waste Connections Inc 4.2% 15-01-2033	3.221.349,52	0,22				
19.710.000,00	Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	17.223.457,55	1,16				
5.500.000,00	Wells Fargo & Co 6.491% MULTI 23-10-2034	5.990.969,66	0,40				
5.270.000,00	Willis North America Inc 5.35% 15-05-2033	5.317.695,29	0,36				
		1.042.901.947,28	70,38				
	Totale obbligazioni	1.042.901.947,28	70,38				
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	1.042.901.947,28	70,38				
					Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato		
					Obbligazioni		
					USD		
3.555.000,00	AIB Group PLC 6.608% MULTI 13-09-2029	3.744.215,80	0,25				
7.625.000,00	Alcon Finance Corp 2.6% 27-05-2030	6.609.780,81	0,45				
1.815.000,00	Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	1.871.199,97	0,13				
4.665.000,00	Amcor Finance USA Inc 5.625% 26-05-2033	4.851.097,02	0,33				
5.415.000,00	American Airlines 2017-2 Cla 3.35% 15-10-2029	3.438.928,56	0,23				
2.755.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11-08-2028	2.850.913,86	0,19				
5.415.000,00	Aviation Capital Group LLC 1.95% 30-01-2026	5.017.779,48	0,34				
2.390.000,00	Baltimore Gas and Electric C 4.55% 01-06-2052	2.197.363,51	0,15				
775.000,00	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029	796.951,48	0,05				
2.870.000,00	Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	2.356.134,85	0,16				
4.220.000,00	Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	3.668.786,98	0,25				
9.075.000,00	Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	8.557.039,84	0,58				
3.250.000,00	Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	3.145.735,00	0,21				
4.495.000,00	Cameron LNG LLC 3.302% 15-01-2035	3.825.185,89	0,26				
1.000.000,00	Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028	1.025.030,30	0,07				
1.750.000,00	Carrier Global Corp 5.9% 15-03-2034	1.892.762,41	0,13				
2.705.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	2.466.357,62	0,17				
8.900.000,00	Citibank NA 5.803% 29-09-2028	9.289.106,49	0,63				
6.083.000,00	Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028	5.772.122,57	0,39				
2.350.000,00	Citizens Financial Group Inc 2.638% 30-09-2032	1.812.884,33	0,12				
4.200.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	3.647.294,28	0,25				
1.165.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	1.024.974,57	0,07				
2.940.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	2.848.548,65	0,19				
3.500.000,00	Columbia Pipelines Operating 6.544% 15-11-2053	3.833.462,92	0,26				
7.725.000,00	Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	6.491.307,69	0,44				
4.880.000,00	Dell International LLC / EMC 5.85% 15-07-2025	4.923.265,15	0,33				
5.000.000,00	Delta Air Lines Inc / SkyMil 4.75% 20-10-2028	4.930.934,70	0,33				
6.760.000,00	Delta Air Lines Inc 7% 01-05-2025	6.879.752,05	0,46				
1.000.000,00	Devon Energy Corp 5.875% 15-06-2028	1.010.289,21	0,07				
5.000.000,00	East Ohio Gas Co/The 3% 15-06-2050	3.257.369,95	0,22				
4.230.000,00	Endeavor Energy Resources LP 5.75% 30-01-2028	4.237.354,91	0,29				
9.245.000,00	Equitable Financial Life Glo 1.8% 08-03-2028	8.097.010,26	0,55				
4.225.000,00	ERAC USA Finance LLC 5.4% 01-05-2053	4.422.877,03	0,30				
1.850.000,00	Extra Space Storage LP 5.7% 01-04-2028	1.894.465,55	0,13				
12.000.000,00	Fannie Mae Pool 5% 01-03-2053	11.228.820,95	0,76				
5.405.000,00	Fannie Mae Pool 6% 01-09-2053	5.316.320,27	0,36				
4.705.000,00	Fannie Mae Pool 6.5% 01-09-2053	4.628.848,09	0,31				
8.120.000,00	First-Citizens Bank & T 2.969% MULTI 27-09-2025	7.925.404,44	0,53				
12.050.000,00	Freddie Mac Pool 5.5% 01-07-2053	11.613.883,28	0,78				
5.500.000,00	Freddie Mac Pool 6% 01-07-2053	5.326.478,84	0,36				
9.020.000,00	GA Global Funding Trust 1.625% 15-01-2026	8.298.703,34	0,56				
5.505.000,00	Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031	4.513.365,69	0,30				
6.055.000,00	GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	4.951.885,51	0,33				
7.610.000,00	Health Care Service Corp A M 3.2% 01-06-2050	5.423.694,79	0,37				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
8.675.000,00	Hyundai Capital America 5.5% 30-03-2026	8.716.052,88	0,59	5.200.000,00	Vistra Operations Co LLC 6.95% 15-10-2033	5.485.407,20	0,37
3.000.000,00	Hyundai Capital America 6.5% 16-01-2029	3.164.861,79	0,21	4.104.000,00	Vontier Corp 1.8% 01-04-2026	3.769.497,73	0,25
5.650.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	5.592.837,26	0,38	4.375.000,00	Voya Financial Inc 4.700% MULTI 23-01-2048	3.607.674,88	0,24
7.500.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 7.2% 28-11-2033	8.001.355,05	0,54			388.330.961,06	26,20
3.620.000,00	KeyCorp 3.878% MULTI 23-05-2025	3.540.585,74	0,24		Totale obbligazioni	388.330.961,06	26,20
3.000.000,00	M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029	3.224.872,05	0,22		Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	388.330.961,06	26,20
4.485.000,00	Macquarie Group Ltd 6.255% MULTI 07-12-2034	4.687.069,70	0,32		Totale investimenti in titoli	1.431.232.908,34	96,58
6.990.000,00	Metropolitan Life Global Fun 4.4% 30-06-2027	6.867.791,31	0,46		Liquidità presso banche	5.386.278,91	0,36
9.000.000,00	Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	6.346.960,20	0,43		Altre attività nette	45.281.430,80	3,06
3.350.000,00	MSCI Inc 3.25% 15-08-2033	2.811.575,94	0,19		Totale attività nette	1.481.900.618,05	100,00
5.680.000,00	Nestle Holdings Inc 4.7% 15-01-2053	5.711.755,69	0,39				
2.100.000,00	Nissan Motor Acceptance Co L 1.85% 16-09-2026	1.888.174,41	0,13				
1.800.000,00	Nissan Motor Acceptance Co L 6.95% 15-09-2026	1.858.396,00	0,13				
4.205.000,00	Occidental Petroleum Corp 6.2% 15-03-2040	4.351.165,80	0,29				
2.459.000,00	Oncor Electric Delivery Co L 2.7% 15-11-2051	1.627.962,38	0,11				
3.000.000,00	Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028	3.152.840,46	0,21				
3.445.000,00	Paramount Global 4.95% 19-05-2050	2.801.213,04	0,19				
1.805.000,00	Peachtree Corners Funding Tr 3.976% 15-02-2025	1.772.596,01	0,12				
8.120.000,00	PECO Energy Co 4.6% 15-05-2052	7.638.074,35	0,52				
3.030.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 6.05% 01-08-2028	3.134.676,05	0,21				
3.050.000,00	Phillips Edison Grocery Cent 2.625% 15-11-2031	2.437.933,81	0,16				
3.670.000,00	Physicians Realty LP 2.625% 01-11-2031	3.016.889,88	0,20				
5.000.000,00	Plains All American Pipeline 3.8% 15-09-2030	4.600.134,70	0,31				
1.560.000,00	PNC Bank NA 2.5% 27-08-2024	1.529.508,22	0,10				
2.710.000,00	PNC Financial Services 5.068% MULTI 24-01-2034	2.655.703,09	0,18				
1.000,00	Protective Life Corp 8.45% 15-10-2039	1.260,72	0,00				
2.177.000,00	Protective Life Global Fundi 1.646% 13-01-2025	2.093.387,33	0,14				
2.705.000,00	Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	2.633.092,44	0,18				
4.495.000,00	Sabine Pass Liquefaction LLC 5.9% 15-09-2037	4.737.434,72	0,32				
2.705.000,00	Smithfield Foods Inc 3% 15-10-2030	2.219.403,19	0,15				
2.935.000,00	Take-Two Interactive Softwar 5% 28-03-2026	2.946.676,49	0,20				
1.750.000,00	Tractor Supply Co 5.25% 15-05-2033	1.790.581,00	0,12				
4.220.000,00	Trans-Allegheny Interstate L 3.85% 01-06-2025	4.134.933,41	0,28				
6.380.000,00	UBS Group AG 6.301% MULTI 22-09-2034	6.760.433,08	0,46				
5.000.000,00	United Airlines 2023-1 Class 5.8% 15-01-2036	5.069.537,50	0,34				
4.820.000,00	Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 15-08-2029	4.313.998,81	0,29				
6.050.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	6.436.691,80	0,43				
13.310.000,00	Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	11.065.904,45	0,75				
9.020.000,00	Viatis Inc 3.85% 22-06-2040	6.711.180,19	0,45				
4.100.000,00	VICI Properties LP / VICI No 3.75% 15-02-2027	3.872.113,60	0,26				
7.705.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.125% 13-05-2025	7.635.077,82	0,52				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	91,09	Debito societario	93,72
Svizzera	1,22	Titoli di Stato	2,86
Germania	0,98		
Italia	0,92		
Singapore	0,45		
Francia	0,39		
Canada	0,35		
Sovranazionale	0,33		
Australia	0,32		
Regno Unito	0,28		
Irlanda	0,25		
Totale	96,58	Totale	96,58

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.877.604,99	CHF	2.148.451,83	USD	100.544,41	31/01/2024
41.709,20	DKK	6.145,73	USD	49,10	31/01/2024
301.509.526,01	EUR	330.995.676,88	USD	2.651.293,79	31/01/2024
2.820.436,67	GBP	3.567.156,94	USD	21.737,65	31/01/2024
1.645.970.338,88	NOK	154.564.025,29	USD	7.470.994,17	31/01/2024
595.256,80	PLN	149.355,57	USD	2.209,67	31/01/2024
5.051.268.302,46	SEK	486.125.204,25	USD	17.982.645,71	31/01/2024
10.492,43	USD	9.188,80	CHF	(513,81)	31/01/2024
32,40	USD	224,30	DKK	(0,91)	31/01/2024
7.685.054,52	USD	7.036.245,87	EUR	(100.981,90)	31/01/2024
18.338,50	USD	14.619,09	GBP	(262,98)	31/01/2024
2.036.857,20	USD	21.832.871,16	NOK	(112.380,96)	31/01/2024
774,05	USD	3.127,98	PLN	(22,35)	31/01/2024
10.072.389,96	USD	104.216.002,10	SEK	(328.396,46)	31/01/2024
				27.686.915,13	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (USD)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (USD)
Gestione efficiente del portafoglio:						
US 10YR NOTE (CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	(413,00)	(46.494.763,56)	129.066,63	(1.653.524,27)
US 10yr Ultra Fut 3/2024	28/03/2024	USD	(889,00)	(104.610.301,32)	388.937,50	(5.121.576,73)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	665,00	136.808.163,73	(41.562,50)	1.418.318,65
US LONG BOND (CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	885,00	110.099.531,25	(636.093,75)	8.922.459,00
US ULTRA BOND CBT 3/2024	28/03/2024	USD	137,00	18.233.843,75	(141.281,25)	1.536.070,19
					(300.933,37)	5.101.746,84

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori				5.000.000,00	Bank of New York Mello 4.700% MULTI Perp FC2025	4.885.836,00	0,27
Obbligazioni				4.965.000,00	Becton Dickinson & Co 2.823% 20-05-2030	4.435.406,88	0,24
USD				1.460.000,00	Becton Dickinson & Co 4.298% 22-08-2032	1.408.989,56	0,08
5.050.000,00	Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036	5.170.063,65	0,28	5.408.000,00	Berry Global Inc 1.57% 15-01-2026	5.021.162,35	0,28
2.915.000,00	AbbVie Inc 2.6% 21-11-2024	2.848.005,75	0,16	3.350.000,00	Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025	3.263.734,99	0,18
8.500.000,00	AbbVie Inc 3.2% 21-11-2029	7.931.371,93	0,44	3.500.000,00	Boston Properties LP 3.25% 30-01-2031	3.005.023,42	0,16
1.500.000,00	AbbVie Inc 3.8% 15-03-2025	1.480.185,39	0,08	2.975.000,00	Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026	2.861.053,81	0,16
7.930.000,00	AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	7.148.285,58	0,39	2.700.000,00	Brixmor Operating Partnershi 4.05% 01-07-2030	2.520.912,89	0,14
2.720.000,00	Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027	2.331.095,84	0,13	5.050.000,00	Broadcom Inc 5% 15-04-2030	5.125.929,93	0,28
4.604.000,00	Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033	3.583.860,69	0,20	5.440.000,00	Broadstone Net Lease LLC 2.6% 15-09-2031	4.228.790,75	0,23
5.560.000,00	American Assets Trust LP 3.375% 01-02-2031	4.505.779,96	0,25	455.000,00	Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031	373.406,43	0,02
7.900.000,00	American Express Co 4.990% MULTI 01-05-2026	7.870.935,19	0,43	1.185.000,00	Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029	1.091.214,13	0,06
4.255.000,00	American Express Co 5.625% MULTI 28-07-2034	4.398.860,27	0,24	4.255.000,00	Capital One Financial C 4.166% MULTI 09-05-2025	4.223.169,15	0,23
5.050.000,00	American Express Co 6.338% MULTI 30-10-2026	5.147.942,83	0,28	1.065.000,00	Capital One Financial C 5.268% MULTI 10-05-2033	1.045.278,64	0,06
1.910.000,00	American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031	1.575.591,72	0,09	4.755.000,00	Capital One Financial C 5.468% MULTI 01-02-2029	4.736.196,69	0,26
2.850.000,00	American Honda Finance Corp 5.85% 04-10-2030	3.034.602,39	0,17	1.400.000,00	Capital One Financial C 5.817% MULTI 01-02-2034	1.394.218,92	0,08
1.780.000,00	American International Group 5.125% 27-03-2033	1.806.693,34	0,10	1.400.000,00	Capital One Financial C 6.377% MULTI 08-06-2034	1.442.430,25	0,08
6.000.000,00	American Tower Corp 2.75% 15-01-2027	5.622.539,04	0,31	3.065.000,00	Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027	3.177.098,30	0,17
2.890.000,00	American Tower Corp 3.375% 15-05-2024	2.863.379,63	0,16	2.300.000,00	Capital One Financial C 7.624% MULTI 30-10-2031	2.522.977,30	0,14
630.000,00	American Tower Corp 4.4% 15-02-2026	621.444,08	0,03	5.545.000,00	Capital One Financial Corp 3.3% 30-10-2024	5.453.509,33	0,30
5.000.000,00	American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030	4.477.902,80	0,25	9.450.000,00	Caterpillar Inc 3.25% 09-04-2050	7.481.895,37	0,41
5.520.000,00	American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050	4.254.784,15	0,23	2.000.000,00	Charles Schwab Corp/Th 4.000% MULTI Perp FC2026	1.765.872,00	0,10
5.875.000,00	American Water Capital Corp 4.45% 01-06-2032	5.818.621,27	0,32	3.480.000,00	Charter Communications Opera 2.25% 15-01-2029	3.019.125,89	0,17
3.440.000,00	Amgen Inc 3% 22-02-2029	3.233.027,07	0,18	10.115.000,00	Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031	8.530.767,76	0,47
5.000.000,00	Amgen Inc 4.05% 18-08-2029	4.893.752,60	0,27	6.840.000,00	Charter Communications Opera 6.65% 01-02-2034	7.219.720,62	0,40
2.440.000,00	Amgen Inc 5.65% 02-03-2053	2.569.353,40	0,14	1.665.000,00	Church & Dwight Co Inc 5.6% 15-11-2032	1.783.988,38	0,10
4.310.000,00	Amgen Inc 5.75% 02-03-2063	4.530.191,09	0,25	8.270.000,00	Cigna Group/The 4.125% 15-11-2025	8.159.479,80	0,45
2.885.000,00	Analog Devices Inc 2.1% 01-10-2031	2.456.327,26	0,13	6.245.000,00	Cigna Group/The 4.375% 15-10-2028	6.177.103,42	0,34
8.310.000,00	Apple Inc 3.85% 04-05-2043	7.417.960,89	0,41	2.000.000,00	Citigroup Inc 2.561% MULTI 01-05-2032	1.668.217,46	0,09
3.200.000,00	Applied Materials Inc 1.75% 01-06-2030	2.722.118,18	0,15	6.700.000,00	Citigroup Inc 3.520% MULTI 27-10-2028	6.332.296,16	0,35
4.805.000,00	Aptiv PLC / Aptiv Corp 3.25% 01-03-2032	4.239.868,67	0,23	1.400.000,00	Citigroup Inc 3.785% MULTI 17-03-2033	1.259.119,27	0,07
2.900.000,00	Arrow Electronics Inc 6.125% 01-03-2026	2.904.136,76	0,16	1.715.000,00	Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026	1.526.373,50	0,08
3.825.000,00	Arthur J Gallagher & Co 6.75% 15-02-2054	4.461.716,54	0,24	3.600.000,00	Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025	3.335.199,12	0,18
8.645.000,00	Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028	8.134.780,23	0,45	5.000.000,00	Citigroup Inc 4.150% MULTI Perp FC2026	4.297.040,00	0,24
2.500.000,00	Ashtead Capital Inc 5.95% 15-10-2033	2.547.771,23	0,14	1.610.000,00	Citigroup Inc 4.700% MULTI Perp FC2025	1.505.904,48	0,08
2.151.000,00	Assurant Inc 3.7% 22-02-2030	1.941.918,43	0,11	1.400.000,00	Citigroup Inc 4.910% MULTI 24-05-2033	1.370.625,96	0,08
9.875.000,00	AT&T Inc 2.55% 01-12-2033	8.066.166,43	0,44	6.130.000,00	Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034	6.361.930,02	0,35
3.500.000,00	AT&T Inc 2.75% 01-06-2031	3.065.344,24	0,17	805.000,00	Citigroup Inc 6.270% MULTI 17-11-2033	860.208,40	0,05
10.055.000,00	AT&T Inc 4.3% 15-02-2030	9.871.508,62	0,54	1.430.000,00	CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026	1.413.492,25	0,08
10.450.000,00	AT&T Inc 5.4% 15-02-2034	10.774.496,33	0,59	12.800.000,00	Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	10.341.831,30	0,57
7.195.000,00	AT&T Inc 5.539% 20-02-2026	7.196.369,86	0,39	6.800.000,00	Comcast Corp 3.75% 01-04-2040	5.855.555,14	0,32
2.105.000,00	AutoZone Inc 4.75% 01-02-2033	2.071.814,15	0,11	4.670.000,00	Comcast Corp 5.35% 15-05-2053	4.837.757,05	0,27
3.500.000,00	AutoZone Inc 4.75% 01-08-2032	3.462.829,20	0,19	6.505.000,00	Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048	5.540.395,28	0,30
6.115.000,00	Bank of America Corp 2.482% MULTI 21-09-2036	4.843.520,28	0,27	4.550.000,00	Constellation Energy Generat 5.6% 15-06-2042	4.560.329,46	0,25
3.430.000,00	Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028	3.295.464,12	0,18				
16.000.000,00	Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	14.056.286,72	0,77				
5.810.000,00	Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051	4.899.559,70	0,27				
837.000,00	Bank of America Corp 4.300% MULTI Perp FC2025	788.515,02	0,04				
14.520.000,00	Bank of America Corp 5.202% MULTI 25-04-2029	14.591.922,79	0,80				
15.200.000,00	Bank of America Corp 5.872% MULTI 15-09-2034	15.893.888,21	0,87				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
975.000,00	Constellation Energy Generat 6.5% 01-10-2053	1.102.277,29	0,06	1.825.000,00	General Motors Co 4.2% 01-10- 2027	1.780.654,84	0,10
5.370.000,00	Corebridge Financial Inc 5.75% 15-01-2034	5.509.693,30	0,30	11.750.000,00	General Motors Co 5.4% 15-10- 2029	11.947.073,23	0,66
17.700.000,00	Credit Suisse AG/New York NY 3.625% 09-09-2024	17.465.126,31	0,96	2.100.000,00	General Motors Co 5.6% 15-10- 2032	2.146.355,53	0,12
2.340.000,00	Crown Castle Inc 1.05% 15-07- 2026	2.110.681,73	0,12	3.020.000,00	General Motors Financial Co 1.5% 10-06-2026	2.765.819,37	0,15
3.718.000,00	Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031	3.100.118,67	0,17	1.400.000,00	General Motors Financial Co 3.1% 12-01-2032	1.192.058,10	0,07
7.500.000,00	Crown Castle Inc 5.8% 01-03-2034	7.762.661,33	0,43	7.750.000,00	General Motors Financial Co 6.1% 07-01-2034	7.990.840,16	0,44
6.130.000,00	CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040	4.379.181,83	0,24	5.679.000,00	Genuine Parts Co 1.875% 01-11- 2030	4.605.281,01	0,25
1.000.000,00	CVS Health Corp 4.3% 25-03-2028	982.724,22	0,05	12.000.000,00	Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027	10.968.335,40	0,60
3.000.000,00	CVS Health Corp 5.125% 21-02- 2030	3.045.583,20	0,17	2.547.000,00	Goldman Sachs Group Inc/The 6.75% 01-10-2037	2.803.826,80	0,15
5.500.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 2.552% MULTI 07-01-2028	5.047.545,14	0,28	5.060.000,00	Hasbro Inc 3.9% 19-11-2029	4.712.106,03	0,26
5.510.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032	4.622.269,85	0,25	6.079.000,00	HCA Inc 4.5% 15-02-2027	5.992.905,01	0,33
4.000.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 4.875% MULTI 01-12-2032	3.727.989,04	0,20	12.180.000,00	HCA Inc 5.9% 01-06-2053	12.496.251,02	0,69
1.030.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 6.720% MULTI 18-01-2029	1.078.074,30	0,06	4.945.000,00	Healthcare Realty Holdings L 2% 15-03-2031	3.971.761,00	0,22
4.920.000,00	Deutsche Bank AG/New Yo 6.819% MULTI 20-11-2029	5.173.583,00	0,28	3.475.000,00	Home Depot Inc/The 4.4% 15- 03-2045	3.240.635,89	0,18
4.140.000,00	Digital Realty Trust LP 3.6% 01-07-2029	3.878.358,33	0,21	1.000.000,00	Home Depot Inc/The 4.9% 15- 04-2029	1.024.788,50	0,06
1.400.000,00	Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027	1.346.733,42	0,07	4.250.000,00	HP Inc 2.65% 17-06-2031	3.607.115,00	0,20
4.027.000,00	Discover Bank 3.45% 27-07-2026	3.814.924,85	0,21	2.950.000,00	HP Inc 3% 17-06-2027	2.788.006,83	0,15
5.605.000,00	Discover Bank 4.65% 13-09-2028	5.329.734,25	0,29	3.500.000,00	HP Inc 5.5% 15-01-2033	3.592.123,05	0,20
1.505.000,00	Discover Financial Services 6.7% 29-11-2032	1.573.568,75	0,09	2.635.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.375% 23- 04-2025	2.638.430,22	0,14
5.515.000,00	Dow Chemical Co/The 4.375% 15-11-2042	4.890.990,43	0,27	2.500.000,00	Hyatt Hotels Corp 5.75% 30-01- 2027	2.550.343,05	0,14
2.375.000,00	Duke Energy Ohio Inc 5.65% 01-04-2053	2.495.240,55	0,14	1.425.000,00	IDEX Corp 2.625% 15-06-2031	1.211.261,78	0,07
6.455.000,00	Ecolab Inc 2.7% 15-12-2051	4.381.297,23	0,24	3.624.000,00	Intel Corp 2.8% 12-08-2041	2.721.039,20	0,15
4.510.000,00	Electronic Arts Inc 1.85% 15-02- 2031	3.759.675,09	0,21	5.740.000,00	International Business Machi 4.9% 27-07-2052	5.546.900,26	0,30
2.810.000,00	Elevance Health Inc 2.375% 15-01-2025	2.728.819,86	0,15	2.375.000,00	Invitation Homes Operating P 5.45% 15-08-2030	2.393.051,43	0,13
5.175.000,00	Elevance Health Inc 4.375% 01-12-2047	4.624.935,54	0,25	9.100.000,00	John Deere Capital Corp 4.35% 15-09-2032	9.085.468,48	0,50
3.415.000,00	Entergy Corp 1.9% 15-06-2028	3.024.652,25	0,17	1.400.000,00	JPMorgan Chase & Co 2.956% MULTI 13-05-2031	1.228.974,35	0,07
8.000.000,00	Entergy Louisiana LLC 2.9% 15-03-2051	5.354.431,04	0,29	4.145.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.509% MULTI 23-01-2029	3.926.178,44	0,22
4.700.000,00	Entergy Louisiana LLC 4% 15- 03-2033	4.384.001,52	0,24	12.509.000,00	JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028	12.078.170,53	0,66
4.010.000,00	Equinix Inc 1.25% 15-07-2025	3.770.053,95	0,21	1.400.000,00	JPMorgan Chase & Co 5.717% MULTI 14-09-2033	1.447.268,97	0,08
1.400.000,00	Equinix Inc 2.5% 15-05-2031	1.188.769,88	0,07	2.240.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 4.15% 08-08-2025	2.170.902,63	0,12
2.585.000,00	Equinix Inc 2.625% 18-11-2024	2.518.315,79	0,14	1.400.000,00	KeyBank NA/Cleveland OH 5% 26-01-2033	1.302.895,36	0,07
3.400.000,00	Equinix Inc 2.9% 18-11-2026	3.220.938,86	0,18	5.516.000,00	Kilroy Realty LP 3.45% 15-12-2024	5.382.987,34	0,30
2.100.000,00	Equinix Inc 3.9% 15-04-2032	1.952.073,40	0,11	5.655.000,00	Kimco Realty OP LLC 3.7% 01- 10-2049	4.248.047,82	0,23
3.770.000,00	Essential Properties LP 2.95% 15-07-2031	2.969.222,63	0,16	4.100.000,00	Kimco Realty OP LLC 6.4% 01- 03-2034	4.489.915,99	0,25
3.700.000,00	Eversource Energy 4.6% 01-07- 2027	3.670.326,04	0,20	4.000.000,00	Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	3.921.297,48	0,22
2.310.000,00	Eversource Energy 5.45% 01- 03-2028	2.372.622,67	0,13	6.328.000,00	Kraft Heinz Foods Co 5% 15- 07-2035	6.369.681,27	0,35
6.705.000,00	Exelon Corp 3.95% 15-06-2025	6.591.757,04	0,36	3.970.000,00	Lam Research Corp 3.125% 15- 06-2060	2.730.746,28	0,15
5.170.000,00	Extra Space Storage LP 2.55% 01-06-2031	4.304.265,15	0,24	2.655.000,00	Lennar Corp 4.75% 29-11-2027	2.648.974,37	0,15
6.025.000,00	Fidelity National Informatio 1.15% 01-03-2026	5.564.804,23	0,31	4.015.000,00	LKQ Corp 6.25% 15-06-2033	4.186.021,53	0,23
1.977.000,00	Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	1.931.592,20	0,11	4.200.000,00	Lowe's Cos Inc 1.7% 15-09-2028	3.706.791,77	0,20
2.350.000,00	Fifth Third Bancorp 6.339% MULTI 27-07-2029	2.444.084,01	0,13	6.700.000,00	Lowe's Cos Inc 2.625% 01-04-2031	5.857.699,58	0,32
3.550.000,00	Fifth Third Bancorp 6.361% MULTI 27-10-2028	3.680.291,64	0,20	7.025.000,00	Lowe's Cos Inc 4.25% 01-04-2052	5.958.792,29	0,33
5.212.000,00	First Horizon Bank 5.75% 01- 05-2030	4.915.360,69	0,27	1.400.000,00	M&T Bank Corp 5.053% MULTI 27-01-2034	1.326.289,73	0,07
3.405.000,00	First Horizon Corp 4% 26-05-2025	3.293.940,00	0,18	3.500.000,00	Marriott International Inc/M 2.85% 15-04-2031	3.030.525,54	0,17
3.073.000,00	First-Citizens Bank & Trust 6.125% 09-03-2028	3.125.499,96	0,17	3.037.000,00	Marriott International Inc/M 5.75% 01-05-2025	3.055.453,09	0,17
4.645.000,00	Florida Power & Light Co 4.8% 15-05-2033	4.697.775,56	0,26	1.200.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 4.35% 30-01-2047	1.079.820,56	0,06
5.555.000,00	Ford Motor Co 4.75% 15-01-2043	4.603.293,96	0,25	2.350.000,00	Marsh & McLennan Cos Inc 4.75% 15-03-2039	2.289.734,09	0,13
4.600.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026	4.707.397,35	0,26	4.060.000,00	Masco Corp 2% 15-02-2031	3.339.701,80	0,18
12.220.000,00	Ford Motor Credit Co LLC 7.2% 10-06-2030	13.016.294,06	0,71	2.000.000,00	Masco Corp 3.125% 15-02-2051	1.395.347,70	0,08
8.000.000,00	General Mills Inc 2.25% 14-10-2031	6.715.950,00	0,37	2.400.000,00	Mastercard Inc 2.95% 01-06-2029	2.251.687,42	0,12

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.720.000,00	Mastercard Inc 3.35% 26-03-2030	1.639.166,12	0,09	2.515.000,00	Ryder System Inc 5.25% 01-06-2028	2.544.964,87	0,14
1.020.000,00	MetLife Inc 5.375% 15-07-2033	1.062.725,84	0,06	4.600.000,00	Santander Holdings USA 6.565% MULTI 12-06-2029	4.739.437,68	0,26
500.000,00	MetLife Inc 6.5% 15-12-2032	568.556,67	0,03	259.000,00	Santander Holdings USA Inc 4.5% 17-07-2025	256.236,72	0,01
2.089.000,00	Mondelez International Inc 2.75% 13-04-2030	1.886.345,42	0,10	7.670.000,00	Sonoco Products Co 2.85% 01-02-2032	6.519.625,56	0,36
9.055.000,00	Morgan Stanley 2.484% MULTI 16-09-2036	7.185.797,81	0,39	5.000.000,00	Southern California Edison C 5.45% 01-06-2052	5.022.054,45	0,28
12.000.000,00	Morgan Stanley 3.620% MULTI 17-04-2025	11.928.544,68	0,65	4.805.000,00	Southern California Edison C 5.85% 01-11-2027	5.012.515,07	0,28
12.560.000,00	Morgan Stanley 3.772% MULTI 24-01-2029	11.968.497,73	0,66	3.500.000,00	Sprint Capital Corp 8.75% 15-03-2032	4.324.635,00	0,24
2.005.000,00	Morgan Stanley 5.424% MULTI 21-07-2034	2.034.761,76	0,11	3.900.000,00	Sprint LLC 7.625% 01-03-2026	4.076.233,20	0,22
13.545.000,00	Morgan Stanley 5.449% MULTI 20-07-2029	13.786.532,81	0,76	3.540.000,00	State Street Corp 2.623% MULTI 07-02-2033	2.980.289,79	0,16
4.385.000,00	Morgan Stanley 5.948% MULTI 19-01-2038	4.448.890,20	0,24	3.615.000,00	STORE Capital Corp 2.75% 18-11-2030	2.823.866,94	0,15
2.100.000,00	NextEra Energy Capital Holdi 5% 15-07-2032	2.113.444,83	0,12	3.919.000,00	Synchrony Bank 5.625% 23-08-2027	3.850.424,63	0,21
1.900.000,00	NVIDIA Corp 2% 15-06-2031	1.626.727,37	0,09	8.000.000,00	Synchrony Financial 4.875% 13-06-2025	7.863.063,20	0,43
6.850.000,00	NVIDIA Corp 2.85% 01-04-2030	6.336.043,82	0,35	3.215.000,00	Sysco Corp 2.45% 14-12-2031	2.712.891,07	0,15
3.010.000,00	NVIDIA Corp 3.5% 01-04-2050	2.516.281,71	0,14	4.876.000,00	Sysco Corp 6.6% 01-04-2050	5.717.336,49	0,31
5.350.000,00	Oracle Corp 2.8% 01-04-2027	5.042.143,51	0,28	3.985.000,00	Tapestry Inc 7.85% 27-11-2033	4.254.615,89	0,23
4.000.000,00	Oracle Corp 3.6% 01-04-2050	2.967.379,44	0,16	5.500.000,00	Target Corp 4.8% 15-01-2053	5.471.512,20	0,30
4.555.000,00	Oracle Corp 3.85% 01-04-2060	3.311.378,60	0,18	1.505.000,00	Texas Instruments Inc 4.9% 14-03-2033	1.561.051,12	0,09
1.825.000,00	Oracle Corp 3.9% 15-05-2035	1.627.945,00	0,09	3.835.000,00	Thermo Fisher Scientific Inc 4.95% 21-11-2032	3.956.905,45	0,22
5.240.000,00	Oracle Corp 4.5% 06-05-2028	5.231.148,96	0,29	1.695.000,00	Time Warner Cable LLC 6.55% 01-05-2037	1.668.767,71	0,09
4.575.000,00	Oracle Corp 5.55% 06-02-2053	4.583.589,75	0,25	1.400.000,00	T-Mobile USA Inc 2.55% 15-02-2031	1.206.674,76	0,07
5.200.000,00	O'Reilly Automotive Inc 1.75% 15-03-2031	4.218.045,52	0,23	2.100.000,00	T-Mobile USA Inc 3.5% 15-04-2031	1.922.075,40	0,11
3.500.000,00	O'Reilly Automotive Inc 4.7% 15-06-2032	3.460.920,93	0,19	9.250.000,00	T-Mobile USA Inc 3.875% 15-04-2030	8.765.226,65	0,48
1.325.000,00	Owens Corning 3.95% 15-08-2029	1.260.320,38	0,07	3.715.000,00	T-Mobile USA Inc 5.05% 15-07-2033	3.742.561,25	0,21
2.611.000,00	Owens Corning 4.4% 30-01-2048	2.277.997,45	0,12	4.300.000,00	T-Mobile USA Inc 5.65% 15-01-2053	4.486.489,67	0,25
3.280.000,00	Pacific Gas and Electric Co 3.3% 01-08-2040	2.411.953,28	0,13	4.500.000,00	T-Mobile USA Inc 5.75% 15-01-2054	4.772.231,64	0,26
5.700.000,00	Pacific Gas and Electric Co 6.7% 01-04-2053	6.206.070,11	0,34	6.200.000,00	T-Mobile USA Inc 6% 15-06-2054	6.818.883,94	0,37
7.490.000,00	Paramount Global 6.875% 30-04-2036	7.605.193,95	0,42	3.360.000,00	Toyota Motor Credit Corp 5.45% 10-11-2027	3.477.214,71	0,19
2.830.000,00	PayPal Holdings Inc 2.65% 01-10-2026	2.686.821,61	0,15	5.730.000,00	Toyota Motor Credit Corp 5.6% 11-09-2025	5.820.236,67	0,32
5.750.000,00	PayPal Holdings Inc 2.85% 01-10-2029	5.264.658,66	0,29	1.890.000,00	Travelers Cos Inc/The 6.25% 15-06-2037	2.147.100,61	0,12
5.000.000,00	PECO Energy Co 3.9% 01-03-2048	4.226.582,05	0,23	745.000,00	Truist Bank 3.2% 01-04-2024	740.206,63	0,04
12.045.000,00	PepsiCo Inc 1.95% 21-10-2031	10.211.366,28	0,56	1.400.000,00	Truist Financial Corp 5.867% MULTI 08-06-2034	1.428.490,98	0,08
3.375.000,00	PepsiCo Inc 3.9% 18-07-2032	3.289.291,74	0,18	7.235.000,00	Union Pacific Corp 2.375% 20-05-2031	6.286.757,24	0,34
3.785.000,00	Pfizer Investment Enterprise 4.75% 19-05-2033	3.786.465,44	0,21	2.950.000,00	Union Pacific Corp 3.25% 05-02-2050	2.263.721,23	0,12
5.125.000,00	Pfizer Investment Enterprise 5.3% 19-05-2053	5.241.141,67	0,29	6.000.000,00	United Parcel Service Inc 5.05% 03-03-2053	6.232.734,78	0,34
815.000,00	PNC Bank NA 3.3% 30-10-2024	799.863,86	0,04	1.715.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	1.528.080,09	0,08
3.800.000,00	PNC Financial Services 5.582% MULTI 12-06-2029	3.874.205,91	0,21	6.245.000,00	United Rentals North America 3.875% 15-11-2027	5.971.618,88	0,33
1.400.000,00	PNC Financial Services 6.037% MULTI 28-10-2033	1.463.073,44	0,08	12.715.000,00	United States Treasury Note/ 4.5% 15-11-2033	13.344.789,84	0,73
5.000.000,00	PNC Financial Services 3.400% MULTI Perp FC2026	3.974.271,00	0,22	4.190.000,00	United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2043	4.503.267,99	0,25
4.000.000,00	PNC Financial Services Group 2.2% 01-11-2024	3.889.736,32	0,21	20.630.000,00	United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2053	23.184.574,32	1,27
6.000.000,00	PNC Financial Services Group 3.45% 23-04-2029	5.670.060,54	0,31	14.235.000,00	United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2030	15.042.391,41	0,83
3.230.000,00	Prologis LP 5.125% 15-01-2034	3.330.957,69	0,18	22.250.000,00	United States Treasury Note/ 5% 31-10-2025	22.485.537,17	1,23
4.000.000,00	Prudential Financial In 5.125% MULTI 01-03-2052	3.768.076,40	0,21	6.530.000,00	UnitedHealth Group Inc 4.75% 15-05-2052	6.288.269,78	0,35
4.450.000,00	Prudential Financial In 6.000% MULTI 01-09-2052	4.439.031,20	0,24	5.000.000,00	US Bancorp 2.215% MULTI 27-01-2028	4.593.623,00	0,25
1.035.000,00	Prudential Financial Inc 1.5% 10-03-2026	964.684,84	0,05	4.355.000,00	US Bancorp 3.6% 11-09-2024	4.297.147,40	0,24
857.000,00	Prudential Financial Inc 3.878% 27-03-2028	835.452,09	0,05	7.000.000,00	US Bancorp 3.700% MULTI Perp FC2027	5.527.994,50	0,30
5.235.000,00	Public Service Co of Colorad 4.05% 15-09-2049	4.259.974,55	0,23	1.640.000,00	US Bancorp 4.839% MULTI 01-02-2034	1.571.196,67	0,09
772.000,00	Public Service Co of Colorad 5.25% 01-04-2053	771.245,50	0,04				
2.495.000,00	Public Storage Operating Co 5.35% 01-08-2053	2.613.761,98	0,14				
1.010.000,00	Regions Financial Corp 2.25% 18-05-2025	962.759,11	0,05				
5.280.000,00	Republic Services Inc 5% 15-12-2033	5.379.580,54	0,30				
4.550.000,00	Rexford Industrial Realty LP 2.125% 01-12-2030	3.717.763,91	0,20				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.400.000,00	US Bancorp 5.850% MULTI 21-10-2033	1.442.972,97	0,08	3.280.000,00	CDW LLC / CDW Finance Corp 3.25% 15-02-2029	2.990.629,58	0,16
3.275.000,00	Utah Acquisition Sub Inc 3.95% 15-06-2026	3.162.689,80	0,17	10.000.000,00	Citibank NA 5.803% 29-09-2028	10.437.198,30	0,57
2.100.000,00	Ventas Realty LP 3.5% 01-02-2025	2.052.268,58	0,11	3.315.000,00	Citizens Bank NA/Provid 4.119% MULTI 23-05-2025	3.235.400,05	0,18
4.195.000,00	VeriSign Inc 2.7% 15-06-2031	3.586.821,65	0,20	6.945.000,00	Citizens Bank NA/Provid 4.575% MULTI 09-08-2028	6.590.069,25	0,36
2.970.000,00	VeriSign Inc 4.75% 15-07-2027	2.944.981,05	0,16	2.350.000,00	Citizens Financial Group Inc 2.638% 30-09-2032	1.812.884,33	0,10
3.500.000,00	Verizon Communications Inc 2.55% 21-03-2031	3.013.199,74	0,17	2.500.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-01-2032	2.171.008,50	0,12
12.000.000,00	Verizon Communications Inc 4.329% 21-09-2028	11.850.397,80	0,65	1.945.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	1.711.223,64	0,09
4.690.000,00	Verizon Communications Inc 4.4% 01-11-2034	4.511.111,96	0,25	8.505.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	8.240.444,32	0,45
2.685.000,00	VF Corp 2.4% 23-04-2025	2.564.456,68	0,14	3.740.000,00	Comcast Corp 2.887% 01-11-2051	2.532.982,13	0,14
4.600.000,00	Viatrix Inc 4% 22-06-2050	3.244.629,87	0,18	857.000,00	Continental Airlines 2012-2 4% 29-10-2024	421.409,47	0,02
3.825.000,00	Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029	3.552.096,20	0,19	6.215.000,00	Corebridge Financial Inc 4.4% 05-04-2052	5.222.456,61	0,29
3.400.000,00	Voya Financial Inc 3.65% 15-06-2026	3.286.354,39	0,18	2.125.000,00	Corebridge Global Funding 0.9% 22-09-2025	1.971.970,76	0,11
3.900.000,00	Walmart Inc 4.1% 15-04-2033	3.862.088,02	0,21	7.155.000,00	Dell International LLC / EMC 5.85% 15-07-2025	7.218.434,87	0,40
3.000.000,00	Walmart Inc 4.5% 09-09-2052	2.923.225,47	0,16	1.600.000,00	Dominion Energy South Caroli 6.25% 15-10-2053	1.846.884,82	0,10
9.000.000,00	Walt Disney Co/The 2% 01-09-2029	7.970.125,23	0,44	4.800.000,00	Equitable Financial Life Glo 1.8% 08-03-2028	4.203.964,22	0,23
17.385.000,00	Warnermedia Holdings Inc 5.141% 15-03-2052	14.971.774,94	0,82	4.320.000,00	ERAC USA Finance LLC 5.4% 01-05-2053	4.522.326,34	0,25
5.142.000,00	Waste Connections Inc 2.2% 15-01-2032	4.289.528,03	0,24	2.190.000,00	Extra Space Storage LP 2.2% 15-10-2030	1.823.061,84	0,10
3.275.000,00	Waste Connections Inc 4.2% 15-01-2033	3.177.686,65	0,17	5.800.000,00	Extra Space Storage LP 2.4% 15-10-2031	4.777.914,20	0,26
3.580.000,00	Wells Fargo & Co 3.350% MULTI 02-03-2033	3.128.360,12	0,17	3.100.000,00	Extra Space Storage LP 5.7% 01-04-2028	3.174.509,83	0,17
10.450.000,00	Wells Fargo & Co 3.526% MULTI 24-03-2028	9.970.151,78	0,55	13.865.000,00	Fannie Mae Pool 5% 01-03-2053	12.973.966,87	0,71
6.150.000,00	Wells Fargo & Co 5.389% MULTI 24-04-2034	6.176.732,64	0,34	8.500.000,00	Fannie Mae Pool 5.5% 01-02-2053	7.920.475,23	0,43
6.535.000,00	Wells Fargo & Co 6.491% MULTI 23-10-2034	7.118.361,22	0,39	5.535.000,00	Fannie Mae Pool 6.5% 01-09-2053	5.445.414,28	0,30
5.815.000,00	Willis North America Inc 5.35% 15-05-2033	5.867.627,73	0,32	2.705.000,00	Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026	2.603.508,81	0,14
2.050.000,00	Zoetis Inc 2% 15-05-2030	1.762.418,72	0,10	2.815.000,00	First-Citizens Bank & T 2.969% MULTI 27-09-2025	2.747.538,61	0,15
5.550.000,00	Zoetis Inc 4.5% 13-11-2025	5.515.542,71	0,30	6.000.000,00	Freddie Mac Pool 4.5% 01-11-2052	5.460.561,11	0,30
	Totale obbligazioni	1.386.467.318,02	76,07	5.850.000,00	Freddie Mac Pool 5.5% 01-07-2053	5.638.275,28	0,31
	Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	1.386.467.318,02	76,07	14.500.000,00	Freddie Mac Pool 6% 01-07-2053	14.042.535,11	0,77
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato			6.365.000,00	Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031	5.218.450,97	0,29
	Obbligazioni			2.195.000,00	GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031	1.795.109,61	0,10
	USD			4.655.000,00	Health Care Service Corp A M 1.5% 01-06-2025	4.418.338,73	0,24
3.325.000,00	Albemarle Corp 4.65% 01-06-2027	3.262.197,73	0,18	3.800.000,00	KeyCorp 3.878% MULTI 23-05-2025	3.716.636,97	0,20
2.665.000,00	Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032	2.747.519,51	0,15	1.400.000,00	KeyCorp 4.789% MULTI 01-06-2033	1.282.371,43	0,07
5.030.000,00	Athene Global Funding 2.5% 24-03-2028	4.463.270,76	0,24	3.585.000,00	KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027	3.525.112,58	0,19
6.095.000,00	Athene Global Funding 2.55% 19-11-2030	5.021.545,31	0,28	3.645.000,00	M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029	3.918.219,54	0,21
5.940.000,00	Aviation Capital Group LLC 1.95% 30-01-2026	5.504.267,80	0,30	1.740.000,00	Mars Inc 4.65% 20-04-2031	1.744.779,35	0,10
1.150.000,00	Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024	1.143.663,07	0,06	6.895.000,00	Met Tower Global Funding 1.25% 14-09-2026	6.270.925,14	0,34
8.235.000,00	BMW US Capital LLC 2.55% 01-04-2031	7.150.294,28	0,39	2.300.000,00	Metropolitan Life Global Fun 0.95% 02-07-2025	2.166.746,03	0,12
945.000,00	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029	971.766,64	0,05	2.650.000,00	Metropolitan Life Global Fun 4.4% 30-06-2027	2.603.669,10	0,14
2.990.000,00	Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035	2.454.649,20	0,13	3.000.000,00	Metropolitan Life Global Fun 5.4% 12-09-2028	3.078.136,44	0,17
8.790.000,00	Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034	7.641.857,23	0,42	5.775.000,00	Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027	4.072.632,80	0,22
4.375.000,00	Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032	4.125.294,69	0,23	2.920.000,00	MSCI Inc 3.25% 15-08-2033	2.450.687,09	0,13
2.750.000,00	Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037	2.661.775,77	0,15	6.260.000,00	Nestle Holdings Inc 4.7% 15-01-2053	6.294.998,35	0,35
3.000.000,00	Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028	3.075.090,90	0,17	4.930.000,00	Oncor Electric Delivery Co L 2.75% 15-05-2030	4.409.930,95	0,24
1.198.000,00	Carrier Global Corp 2.493% 15-02-2027	1.125.801,24	0,06	2.750.000,00	Oncor Electric Delivery Co L 4.6% 01-06-2052	2.576.177,40	0,14
2.375.000,00	Carrier Global Corp 5.9% 15-03-2034	2.568.748,99	0,14	4.550.000,00	Pacific Gas and Electric Co 6.75% 15-01-2053	4.974.226,30	0,27
				10.000.000,00	Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028	10.509.468,20	0,58

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
4.200.000,00	Paramount Global 4.95% 19-05-2050	3.415.121,85	0,19
4.500.000,00	PECO Energy Co 4.6% 15-05-2052	4.232.922,98	0,23
2.825.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 4.4% 01-07-2027	2.753.418,71	0,15
3.265.000,00	Penske Truck Leasing Co Lp / 6.05% 01-08-2028	3.377.794,49	0,19
4.655.000,00	Physicians Realty LP 2.625% 01-11-2031	3.826.600,11	0,21
4.240.000,00	PNC Bank NA 2.5% 27-08-2024	4.157.124,92	0,23
2.520.000,00	Prologis LP 2.875% 15-11-2029	2.284.224,34	0,13
2.110.000,00	Prologis LP 3.05% 01-03-2050	1.513.237,92	0,08
9.030.000,00	Protective Life Global Fundi 1.646% 13-01-2025	8.683.182,17	0,48
4.830.000,00	Reliance Standard Life Globa 2.5% 30-10-2024	4.701.603,14	0,26
6.255.000,00	Sealed Air Corp 1.573% 15-10-2026	5.630.528,07	0,31
4.450.000,00	Take-Two Interactive Softwar 5% 28-03-2026	4.467.703,70	0,25
8.105.000,00	TD SYNNEX Corp 1.75% 09-08-2026	7.344.870,95	0,40
4.950.000,00	Tractor Supply Co 1.75% 01-11-2030	4.052.313,69	0,22
2.750.000,00	Tractor Supply Co 5.25% 15-05-2033	2.813.770,14	0,15
2.540.000,00	Truist Financial Corp 4.123% MULTI 06-06-2028	2.446.495,74	0,13
475.000,00	United Airlines 2012-1 Class 4.15% 11-04-2024	228.476,73	0,01
1.590.000,00	United Airlines 2020-1 Class 4.875% 15-01-2026	942.899,02	0,05
5.700.000,00	United Airlines 2023-1 Class 5.8% 15-01-2036	5.779.272,75	0,32
17.924.000,00	Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	14.901.973,81	0,82
3.540.000,00	Viatris Inc 3.85% 22-06-2040	2.633.877,81	0,14
4.890.000,00	Voya Financial Inc 4.700% MULTI 23-01-2048	4.032.349,75	0,22
3.600.000,00	Willis North America Inc 2.95% 15-09-2029	3.217.151,48	0,18
		358.118.322,73	19,65
	Totale obbligazioni	358.118.322,73	19,65
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	358.118.322,73	19,65
	Totale investimenti in titoli	1.744.585.640,75	95,72
	Liquidità presso banche	18.373.845,75	1,01
	Altre attività nette	59.548.810,09	3,27
	Totale attività nette	1.822.508.296,59	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	92,55	Debito societario	91,41
Germania	1,08	Titoli di Stato	4,31
Svizzera	0,96		
Singapore	0,50		
Canada	0,41		
Jersey	0,23		
Totale	95,72	Totale	95,72

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
41.569,88	DKK	6.125,26	USD	48,90	31/01/2024
1.347.551.705,41	EUR	1.475.960.824,76	USD	15.207.871,80	31/01/2024
4.344.880.350,81	NOK	408.044.191,27	USD	19.681.072,35	31/01/2024
1.326.698.247,85	SEK	127.736.623,36	USD	4.665.851,10	31/01/2024
32,06	USD	221,96	DKK	(0,91)	31/01/2024
332.169.704,50	USD	305.793.142,40	EUR	(6.200.206,94)	31/01/2024
8.551.483,72	USD	92.198.713,08	NOK	(524.356,45)	31/01/2024
995.647,12	USD	10.352.174,30	SEK	(37.478,90)	31/01/2024
				32.792.800,95	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Contratti futures finanziari

Descrizione	Scadenza	Valuta	Contratti acquisiti/venduti	Impegni in valuta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dal 28/12/2023 al 29/12/2023 nella valuta base del comparto (USD)	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata dall'apertura del contratto al 28/12/2023 già incassata nella valuta base del comparto (USD)
Gestione efficiente del portafoglio:						
US 10YR NOTE (CBT)3/2024	28/03/2024	USD	(354,00)	(39.852.654,48)	110.628,54	(1.457.485,26)
US 10yr Ultra Fut 3/2024	28/03/2024	USD	(550,00)	(64.719.534,00)	240.625,00	(2.576.175,50)
US 2YR NOTE (CBT) 3/2024	03/04/2024	USD	939,00	193.177.241,72	(58.687,50)	2.002.708,59
US LONG BOND(CBT) 3/2024	28/03/2024	USD	912,00	113.458.500,00	(655.500,00)	8.616.818,37
US ULTRA BOND CBT 3/2024	28/03/2024	USD	189,00	25.154.718,75	(194.906,25)	2.541.163,59
					(557.840,21)	9.127.029,79

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
EUR							
575.000,00	Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026	612.294,62	0,13	530.000,00	Service Corp International/U 7.5% 01-04-2027	555.379,05	0,12
		612.294,62	0,13	267.000,00	Service Properties Trust 4.75% 01-10-2026	249.567,22	0,05
USD							
1.365.000,00	Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028	1.196.135,93	0,25	1.375.000,00	Sirius XM Radio Inc 3.875% 01-09-2031	1.180.232,90	0,25
250.000,00	Altice Financing SA 5.75% 15-08-2029	220.904,53	0,05	1.951.000,00	SM Energy Co 5.625% 01-06-2025	1.921.504,55	0,40
1.725.000,00	Altice France SA/France 5.125% 15-07-2029	1.349.139,41	0,28	3.695.000,00	SNF Group SACA 3.375% 15-03-2030	3.157.660,54	0,66
1.812.000,00	Altice France SA/France 5.5% 15-01-2028	1.492.586,26	0,31	1.421.000,00	Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032	1.316.609,22	0,27
800.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027	621.761,36	0,13	3.495.000,00	Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030	3.421.235,58	0,71
3.168.000,00	Ball Corp 2.875% 15-08-2030	2.723.145,96	0,57	656.000,00	Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028	680.433,38	0,14
2.260.000,00	Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026	2.334.070,71	0,48	2.495.000,00	Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024	2.484.494,80	0,52
484.000,00	Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029	504.721,25	0,10	1.267.000,00	Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027	1.238.403,81	0,26
1.754.000,00	Bombardier Inc 6% 15-02-2028	1.715.340,61	0,36	855.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030	864.004,86	0,18
1.818.000,00	Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027	1.822.414,10	0,38	1.248.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 5.125% 09-05-2029	1.201.717,92	0,25
615.000,00	Calpine Corp 3.75% 01-03-2031	540.741,83	0,11	915.000,00	Teva Pharmaceutical Finance 6.15% 01-02-2036	875.786,30	0,18
1.000.000,00	Carnival Corp 5.75% 01-03-2027	976.802,20	0,20	2.641.000,00	TK Elevator US Newco Inc 5.25% 15-07-2027	2.591.915,96	0,54
278.000,00	Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028	279.469,23	0,06	200.000,00	Tri Pointe Homes Inc 5.7% 15-06-2028	198.094,00	0,04
85.000,00	Carpenter Technology Corp 7.625% 15-03-2030	87.643,50	0,02	1.105.000,00	Twilio Inc 3.625% 15-03-2029	1.009.633,20	0,21
1.222.000,00	Catalent Pharma Solutions In 3.5% 01-04-2030	1.062.717,86	0,22	900.000,00	United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029	840.617,91	0,17
596.000,00	CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024	581.926,65	0,12	2.315.000,00	United Rentals North America 3.75% 15-01-2032	2.062.685,37	0,43
3.505.000,00	Dana Inc 4.5% 15-02-2032	3.053.524,60	0,63	953.000,00	Vital Energy Inc 10.125% 15-01-2028	982.326,67	0,20
1.702.000,00	Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028	1.768.475,87	0,37	892.000,00	Vital Energy Inc 9.5% 15-01-2025	892.974,06	0,19
1.559.000,00	Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028	1.495.090,98	0,31	300.000,00	VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032	254.171,73	0,05
3.196.000,00	EnLink Midstream LLC 5.375% 01-06-2029	3.129.892,98	0,65	550.000,00	Yum! Brands Inc 3.625% 15-03-2031	495.923,29	0,10
203.000,00	EQM Midstream Partners LP 5.5% 15-07-2028	202.047,61	0,04	3.025.000,00	Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030	2.538.141,68	0,53
358.000,00	Fifth Third Bancorp 4.772% MULTI 28-07-2030	349.777,45	0,07			83.361.980,95	17,31
1.150.000,00	FirstEnergy Corp 4.15% 15-07-2027	1.114.998,03	0,23			83.974.275,57	17,43
575.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025	572.569,07	0,12			Totale obbligazioni	83.974.275,57
575.000,00	GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028	579.812,75	0,12			Totale titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori	83.974.275,57
1.075.000,00	Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 15-07-2029	1.014.178,44	0,21			Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	
837.000,00	Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030	754.120,26	0,16			Obbligazioni	
1.806.000,00	Icahn Enterprises LP / Icahn 5.25% 15-05-2027	1.639.215,90	0,34			USD	
2.693.000,00	INEOS Finance PLC 6.75% 15-05-2028	2.661.390,91	0,55	2.245.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029	2.063.996,20	0,43
600.000,00	INEOS Quattro Finance 2 Plc 9.625% 15-03-2029	641.250,00	0,13	895.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028	847.199,66	0,18
1.467.000,00	Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030	1.277.463,60	0,27	2.340.000,00	1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030	2.112.032,29	0,44
550.000,00	Olin Corp 5% 01-02-2030	525.922,76	0,11	550.000,00	Acushnet Co 7.375% 15-10-2028	574.216,50	0,12
2.920.000,00	OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027	2.703.995,34	0,56	1.159.000,00	Aethon United BR LP / Aethon 8.25% 15-02-2026	1.162.963,79	0,24
650.000,00	OneMain Finance Corp 6.625% 15-01-2028	657.013,50	0,14	2.030.000,00	Affinity Interactive 6.875% 15-12-2027	1.805.533,97	0,37
263.000,00	OneMain Finance Corp 6.875% 15-03-2025	264.542,37	0,05	2.725.000,00	Air Canada 2020-1 Class C Pa 10.5% 15-07-2026	2.966.463,15	0,62
1.775.000,00	Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033	1.882.159,70	0,39	756.000,00	Air Canada 3.875% 15-08-2026	722.249,36	0,15
1.100.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 6% 15-02-2028	1.067.991,76	0,22	1.881.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029	1.703.766,54	0,35
988.000,00	PG&E Corp 5% 01-07-2028	964.338,29	0,20	1.281.000,00	Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028	1.293.055,49	0,27
3.055.000,00	Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	2.803.237,76	0,58	435.000,00	Allegiant Travel Co 7.25% 15-08-2027	426.024,24	0,09
656.000,00	QVC Inc 4.375% 01-09-2028	474.851,11	0,10	565.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6% 01-06-2029	461.009,52	0,10
1.969.000,00	Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030	1.729.017,02	0,36	2.240.000,00	Allied Universal Holdco LLC 6.625% 15-07-2026	2.234.231,10	0,46
1.539.000,00	Service Corp International/U 5.125% 01-06-2029	1.512.067,50	0,31	1.553.000,00	Allied Universal Holdco LLC 9.75% 15-07-2027	1.516.573,45	0,31

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.145.000,00	Altice France Holding SA 10.5% 15-05-2027	744.120,84	0,15	681.000,00	Chart Industries Inc 7.5% 01-01- 2030	714.665,24	0,15
3.365.000,00	American Airlines Inc 8.5% 15- 05-2029	3.568.464,73	0,74	2.466.000,00	CHS/Community Health Systems 4.75% 15-02-2031	1.954.305,00	0,41
1.960.000,00	American Airlines Inc/AAdvan 5.5% 20-04-2026	1.619.900,28	0,34	1.765.000,00	CHS/Community Health Systems 5.25% 15-05-2030	1.480.724,69	0,31
638.000,00	AmeriGas Partners LP / Ameri 9.375% 01-06-2028	659.196,45	0,14	1.399.000,00	CHS/Community Health Systems 6% 15-01-2029	1.262.842,33	0,26
250.000,00	Antares Holdings LP 7.95% 11- 08-2028	258.703,62	0,05	94.000,00	CHS/Community Health Systems 8% 15-03-2026	93.686,24	0,02
2.350.000,00	Arches Acquistoe Inc 4.25% 01-06-2028	2.132.300,23	0,44	1.168.000,00	Churchill Downs Inc 5.75% 01- 04-2030	1.141.603,78	0,24
1.072.000,00	Arches Acquistoe Inc 6.125% 01-12-2028	930.919,44	0,19	3.405.000,00	Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027	3.431.174,24	0,71
1.180.000,00	Archrock Partners LP / Archr 6.875% 01-04-2027	1.180.989,63	0,25	570.000,00	Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028	541.115,88	0,11
575.000,00	Ardagh Packaging Finance PLC 4.125% 15-08-2026	525.285,50	0,11	565.000,00	Clean Harbors Inc 4.875% 15- 07-2027	554.319,86	0,12
2.000.000,00	Arko Corp 5.125% 15-11-2029	1.727.080,00	0,36	82.000,00	Clean Harbors Inc 5.125% 15- 07-2029	78.859,04	0,02
951.000,00	Arsenal AIC Parent LLC 8% 01- 10-2030	993.424,12	0,21	416.000,00	Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031	365.999,50	0,08
2.419.000,00	Artera Services LLC 9.033% 04-12-2025	2.293.127,34	0,48	3.147.000,00	Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	3.049.109,73	0,63
1.209.000,00	Asbury Automotive Group Inc 4.5% 01-03-2028	1.149.287,38	0,24	2.093.000,00	Cloud Software Group Inc 6.5% 31-03-2029	1.989.162,92	0,41
1.387.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 5.875% 30-06-2029	1.291.347,49	0,27	876.000,00	CNX Midstream Partners LP 4.75% 15-04-2030	778.723,70	0,16
493.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 7% 01-11-2026	497.049,01	0,10	1.102.000,00	CNX Resources Corp 6% 15-01- 2029	1.051.035,14	0,22
951.000,00	Ascent Resources Utica Holdi 8.25% 31-12-2028	961.643,59	0,20	152.000,00	CNX Resources Corp 7.25% 14- 03-2027	153.501,00	0,03
464.000,00	Avient Corp 7.125% 01-08-2030	484.592,32	0,10	1.746.000,00	Cogent Communications Group 3.5% 01-05-2026	1.673.121,96	0,35
634.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 4.75% 01-04-2028	584.310,38	0,12	815.000,00	Cogent Communications Group 7% 15-06-2027	819.735,15	0,17
1.662.000,00	Avis Budget Car Rental LLC / 8% 15-02-2031	1.664.745,62	0,35	982.000,00	CommScope Inc 4.75% 01-09- 2029	672.247,74	0,14
1.100.000,00	Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030	1.127.057,80	0,23	345.000,00	CommScope Inc 6% 01-03-2026	304.144,41	0,06
565.000,00	Bausch Health Cos Inc 5.5% 01-11-2025	517.660,42	0,11	706.000,00	CommScope Inc 8.25% 01-03- 2027	367.646,09	0,08
590.000,00	Bausch Health Cos Inc 9% 15- 12-2025	552.183,95	0,11	424.000,00	CommScope Technologies LLC 6% 15-06-2025	347.694,84	0,07
3.999.000,00	Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	4.095.103,97	0,85	425.000,00	Compass Minerals Internation 6.75% 01-12-2027	421.170,75	0,09
2.217.000,00	Boyd Gaming Corp 4.75% 01- 12-2027	2.138.813,28	0,44	1.426.000,00	Comstock Resources Inc 6.75% 01-03-2029	1.307.745,53	0,27
990.000,00	Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029	1.018.041,25	0,21	588.000,00	Coty Inc/HFC Prestige Produc 6.625% 15-07-2030	607.321,47	0,13
1.055.000,00	Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025	1.051.114,22	0,22	231.000,00	Covanta Holding Corp 4.875% 01-12-2029	201.188,64	0,04
928.000,00	Brundage-Bone Concrete Pumpi 6% 01-02-2026	923.901,91	0,19	1.471.000,00	Covanta Holding Corp 5% 01- 09-2030	1.259.267,17	0,26
2.210.000,00	Cable One Inc 4% 15-11-2030	1.803.415,25	0,37	1.325.000,00	Credit Acceptance Corp 9.25% 15-12-2028	1.415.126,50	0,29
1.375.000,00	Cablevision Lightpath LLC 3.875% 15-09-2027	1.207.534,08	0,25	1.095.000,00	Crown Americas LLC 5.25% 01- 04-2030	1.071.853,17	0,22
2.030.000,00	Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	2.031.729,56	0,42	2.000,00	CrownRock LP / CrownRock Fin 5% 01-05-2029	1.951,51	0,00
511.000,00	Callon Petroleum Co 6.375% 01-07-2026	510.035,13	0,11	560.000,00	CSC Holdings LLC 11.25% 15- 05-2028	573.181,16	0,12
1.009.000,00	Callon Petroleum Co 7.5% 15- 06-2030	1.017.777,29	0,21	1.731.000,00	CSC Holdings LLC 4.625% 01- 12-2030	1.031.303,66	0,21
1.077.000,00	Calpine Corp 4.5% 15-02-2028	1.025.271,47	0,21	5.218.000,00	CSC Holdings LLC 5.5% 15-04- 2027	4.775.245,39	0,99
1.358.000,00	Calpine Corp 4.625% 01-02-2029	1.265.333,75	0,26	1.867.000,00	CSC Holdings LLC 5.75% 15-01- 2030	1.159.369,66	0,24
2.292.000,00	Calpine Corp 5.125% 15-03-2028	2.203.952,36	0,46	3.091.000,00	Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	3.048.323,49	0,63
671.000,00	Calpine Corp 5.25% 01-06-2026	660.505,09	0,14	1.838.000,00	Darling Ingredients Inc 6% 15- 06-2030	1.839.029,10	0,38
632.000,00	Camelot Return Merger Sub In 8.75% 01-08-2028	642.380,05	0,13	1.220.000,00	Delek Logistics Partners LP 7.125% 01-06-2028	1.150.488,85	0,24
3.804.000,00	Carnival Corp 6% 01-05-2029	3.664.458,25	0,76	543.000,00	Diamond Foreign Asset Co / D 8.5% 01-10-2030	551.794,97	0,11
290.000,00	Carriage Services Inc 4.25% 15-05-2029	255.203,51	0,05	2.290.000,00	Directv Financing LLC / Dire 5.875% 15-08-2027	2.147.436,05	0,45
1.267.000,00	Cascades Inc/Cascades USA In 5.375% 15-01-2028	1.227.152,85	0,25	1.177.000,00	DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026	1.014.426,88	0,21
2.037.000,00	Catalent Pharma Solutions In 3.125% 15-02-2029	1.791.297,06	0,37	453.000,00	DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028	365.492,27	0,08
6.218.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.25% 01-02-2031	5.456.818,56	1,13	807.000,00	DISH DBS Corp 7.375% 01-07- 2028	484.173,68	0,10
4.155.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	3.800.029,62	0,79	724.000,00	DISH Network Corp 11.75% 15-11-2027	757.836,14	0,16
1.018.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.125% 01-05-2027	989.187,85	0,21				
1.254.000,00	CCO Holdings LLC / CCO Holdi 6.375% 01-09-2029	1.240.040,47	0,26				
1.267.000,00	CD&R Smokey Acquistoe Inc 6.75% 15-07-2025	1.258.504,77	0,26				
1.700.000,00	Centene Corp 4.625% 15-12-2029	1.629.381,81	0,34				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
103.000,00	DT Midstream Inc 4.125% 15-06-2029	95.074,43	0,02	729.000,00	Imola Merger Corp 4.75% 15-05-2029	687.391,52	0,14
1.524.000,00	Edgewell Personal Care Co 5.5% 01-06-2028	1.496.659,44	0,31	2.510.000,00	Innophos Holdings Inc 9.375% 15-02-2028	2.281.351,55	0,47
1.222.000,00	Emerald Debt Merger Sub LLC 6.625% 15-12-2030	1.254.047,96	0,26	1.225.000,00	Intesa Sanpaolo SpA 5.017% 26-06-2024	1.212.606,31	0,25
3.924.000,00	Endeavor Energy Resources LP 5.75% 30-01-2028	3.930.822,86	0,82	2.010.000,00	IQVIA Inc 5% 15-05-2027	1.979.068,11	0,41
1.349.000,00	Energizer Holdings Inc 4.375% 31-03-2029	1.213.560,40	0,25	555.000,00	Iron Mountain Inc 4.875% 15-09-2029	526.336,08	0,11
1.080.000,00	EnerSys 4.375% 15-12-2027	1.024.218,00	0,21	3.682.000,00	Iron Mountain Inc 5.25% 15-07-2030	3.521.284,38	0,73
2.367.000,00	Entegris Inc 4.375% 15-04-2028	2.259.881,91	0,47	661.000,00	Iron Mountain Inc 5.625% 15-07-2032	628.602,08	0,13
565.000,00	EQM Midstream Partners LP 4.75% 15-01-2031	526.786,23	0,11	693.000,00	JetBlue 2020-1 Class B Pass 7.75% 15-11-2028	483.802,59	0,10
381.000,00	EQM Midstream Partners LP 6% 01-07-2025	380.723,01	0,08	2.069.000,00	Kronos Acquisition Holdings 5% 31-12-2026	2.018.888,82	0,42
1.109.000,00	EQM Midstream Partners LP 6.5% 01-07-2027	1.134.809,76	0,24	3.146.000,00	Kronos Acquisition Holdings 7% 31-12-2027	2.999.066,07	0,62
1.068.000,00	Everi Holdings Inc 5% 15-07-2029	970.039,37	0,20	1.842.000,00	Lamar Media Corp 4% 15-02-2030	1.693.665,95	0,35
1.995.000,00	Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	1.890.127,84	0,39	565.000,00	Lamb Weston Holdings Inc 4.875% 15-05-2028	552.821,93	0,11
2.090.000,00	Fair Isaac Corp 5.25% 15-05-2026	2.084.952,65	0,43	1.285.000,00	LCM Investments Holdings II 4.875% 01-05-2029	1.194.533,17	0,25
600.000,00	Fifth Third Bank NA 3.85% 15-03-2026	577.488,09	0,12	638.000,00	LCM Investments Holdings II 8.25% 01-08-2031	666.761,04	0,14
225.000,00	First Student Bidco Inc / Fi 4% 31-07-2029	196.125,75	0,04	996.000,00	Level 3 Financing Inc 3.625% 15-01-2029	419.106,84	0,09
673.000,00	Fortress Transportation and 6.5% 01-10-2025	671.103,15	0,14	1.471.000,00	Level 3 Financing Inc 3.75% 15-07-2029	611.641,80	0,13
1.420.000,00	Foundation Building Material 6% 01-03-2029	1.272.615,36	0,26	674.000,00	Light & Wonder International 7.5% 01-09-2031	704.948,73	0,15
2.069.000,00	Freedom Mortgage Corp 12% 01-10-2028	2.260.273,92	0,47	697.000,00	Lithia Motors Inc 3.875% 01-06-2029	629.855,72	0,13
923.000,00	Garda World Security Corp 4.625% 15-02-2027	892.214,07	0,19	1.500.000,00	LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	1.386.312,75	0,29
1.591.000,00	Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	1.607.769,14	0,33	993.000,00	Macy's Retail Holdings LLC 6.125% 15-03-2032	940.758,27	0,20
1.600.000,00	Gates Global LLC / Gates Cor 6.25% 15-01-2026	1.596.008,00	0,33	842.000,00	Matador Resources Co 6.875% 15-04-2028	856.812,38	0,18
563.000,00	GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028	521.029,98	0,11	2.096.000,00	Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	2.019.527,44	0,42
2.766.000,00	GFL Environmental Inc 4% 01-08-2028	2.558.127,08	0,53	653.000,00	Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027	643.533,85	0,13
597.000,00	GFL Environmental Inc 4.75% 15-06-2029	562.204,15	0,12	310.000,00	Michaels Cos Inc/The 5.25% 01-05-2028	247.473,00	0,05
1.300.000,00	GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031	1.343.056,00	0,28	898.000,00	Michaels Cos Inc/The 7.875% 01-05-2029	567.598,86	0,12
1.611.000,00	Go Daddy Operating Co LLC / 3.5% 01-03-2029	1.466.702,41	0,30	2.000.000,00	Mineral Resources Ltd 9.25% 01-10-2028	2.113.359,18	0,44
2.214.000,00	GrafTech Finance Inc 4.625% 15-12-2028	1.474.044,98	0,31	1.350.000,00	MIWD Holdco II LLC / MIWD Fi 5.5% 01-02-2030	1.198.341,00	0,25
1.342.000,00	Great Lakes Dredge & Dock Co 5.25% 01-06-2029	1.141.037,41	0,24	487.000,00	Moss Creek Resources Holding 10.5% 15-05-2027	500.147,54	0,10
530.000,00	Group 1 Automotive Inc 4% 15-08-2028	492.015,27	0,10	2.659.000,00	Moss Creek Resources Holding 7.5% 15-01-2026	2.652.381,75	0,55
800.000,00	GTCR W-2 Merger Sub LLC 7.5% 15-01-2031	847.309,88	0,18	964.000,00	Nabors Industries Inc 7.375% 15-05-2027	945.263,04	0,20
2.870.000,00	H&E Equipment Services Inc 3.875% 15-12-2028	2.630.865,29	0,55	1.043.000,00	NCL Corp Ltd 5.875% 15-02-2027	1.036.197,55	0,22
475.000,00	Hanesbrands Inc 4.875% 15-05-2026	459.521,18	0,10	1.497.000,00	NCL Corp Ltd 5.875% 15-03-2026	1.462.548,72	0,30
3.454.000,00	Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	3.413.610,65	0,71	561.000,00	NCL Corp Ltd 7.75% 15-02-2029	565.887,43	0,12
638.000,00	Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026	574.174,48	0,12	2.556.000,00	NCL Finance Ltd 6.125% 15-03-2028	2.442.299,15	0,51
716.000,00	Hess Midstream Operations LP 5.625% 15-02-2026	711.968,92	0,15	902.000,00	NCR Voyix Corp 5.125% 15-04-2029	859.565,59	0,18
905.000,00	HF Sinclair Corp 6.375% 15-04-2027	913.055,12	0,19	476.000,00	NCR Voyix Corp 5.25% 01-10-2030	439.722,75	0,09
1.820.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 5.75% 01-02-2029	1.766.614,41	0,37	1.964.000,00	NESSCO Holdings II Inc 5.5% 15-04-2029	1.830.585,48	0,38
2.028.000,00	Hilcorp Energy I LP / Hilcor 6% 01-02-2031	1.962.855,16	0,41	1.490.000,00	Newell Brands Inc 6.375% 15-09-2027	1.489.037,37	0,31
1.050.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4% 01-05-2031	963.539,43	0,20	810.000,00	News Corp 3.875% 15-05-2029	745.623,65	0,15
1.290.000,00	Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	1.252.090,25	0,26	1.638.000,00	News Corp 5.125% 15-02-2032	1.557.869,94	0,32
2.856.000,00	Hologic Inc 3.25% 15-02-2029	2.593.284,84	0,54	2.842.000,00	Nexstar Media Inc 5.625% 15-07-2027	2.758.684,78	0,57
769.000,00	iHeartCommunications Inc 4.75% 15-01-2028	591.070,29	0,12	521.000,00	NextEra Energy Operating Par 4.25% 15-07-2024	515.492,35	0,11
919.000,00	iHeartCommunications Inc 5.25% 15-08-2027	730.752,68	0,15	1.300.000,00	NextEra Energy Operating Par 4.5% 15-09-2027	1.253.934,11	0,26
3.594.000,00	Iliad Holding SASU 6.5% 15-10-2026	3.590.371,14	0,75	1.584.000,00	NMI Holdings Inc 7.375% 01-06-2025	1.598.747,04	0,33
				368.000,00	Noble Finance II LLC 8% 15-04-2030	384.190,53	0,08
				1.475.000,00	Novelis Corp 3.25% 15-11-2026	1.388.782,71	0,29
				797.000,00	Novelis Corp 3.875% 15-08-2031	703.315,12	0,15

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
711.000,00	OI European Group BV 4.75% 15-02-2030	668.978,87	0,14	1.463.000,00	Sitio Royalties Operating Pa 7.875% 01-11-2028	1.516.926,18	0,31
1.200.000,00	Olympus Water US Holding Cor 4.25% 01-10-2028	1.080.967,79	0,22	766.000,00	Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029	696.795,81	0,14
1.098.000,00	Open Text Corp 3.875% 15-02- 2028	1.020.242,17	0,21	2.052.000,00	Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031	1.831.776,28	0,38
1.795.000,00	Outfront Media Capital LLC / 7.375% 15-02-2031	1.890.776,66	0,39	1.115.000,00	Sotheby's 7.375% 15-10-2027	1.075.782,11	0,22
2.625.000,00	Owens-Brockway Glass Contain 7.25% 15-05-2031	2.672.619,55	0,55	718.000,00	SS&C Technologies Inc 5.5% 30-09-2027	709.614,84	0,15
2.596.000,00	Park Intermediate Holdings L 4.875% 15-05-2029	2.422.970,11	0,50	1.719.000,00	Standard Industries Inc/NJ 4.375% 15-07-2030	1.588.055,35	0,33
312.000,00	Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	291.681,16	0,06	582.000,00	Star Parent Inc 9% 01-10-2030	613.443,71	0,13
1.160.000,00	PBF Holding Co LLC / PBF Fin 7.875% 15-09-2030	1.182.811,40	0,25	555.000,00	Station Casinos LLC 4.625% 01-12-2031	501.586,80	0,10
478.000,00	Penn Entertainment Inc 4.125% 01-07-2029	408.446,24	0,08	335.000,00	Stericycle Inc 3.875% 15-01-2029	303.653,78	0,06
1.439.000,00	PennyMac Financial Services 5.375% 15-10-2025	1.416.366,11	0,29	904.000,00	TEGNA Inc 4.625% 15-03-2028	839.202,36	0,17
485.000,00	PennyMac Financial Services 7.875% 15-12-2029	500.319,37	0,10	811.000,00	Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028	774.107,20	0,16
1.471.000,00	Performance Food Group Inc 4.25% 01-08-2029	1.336.020,30	0,28	1.675.000,00	Tempo Acquisition LLC / Temp 5.75% 01-06-2025	1.674.150,84	0,35
2.938.000,00	Permian Resources Operating 6.875% 01-04-2027	2.939.571,83	0,61	1.937.000,00	Tenet Healthcare Corp 4.375% 15-01-2030	1.804.670,16	0,37
620.000,00	Pike Corp 8.625% 31-01-2031	654.299,64	0,14	582.000,00	Tenet Healthcare Corp 6.75% 15-05-2031	597.981,72	0,12
1.865.000,00	Post Holdings Inc 4.625% 15- 04-2030	1.723.729,05	0,36	820.000,00	Thor Industries Inc 4% 15-10-2029	730.825,00	0,15
1.562.000,00	Post Holdings Inc 5.75% 01-03- 2027	1.553.379,01	0,32	952.000,00	TMS International Corp/DE 6.25% 15-04-2029	782.131,77	0,16
2.375.000,00	PRA Health Sciences Inc 2.875% 15-07-2026	2.228.486,25	0,46	985.000,00	TopBuild Corp 4.125% 15-02-2032	878.341,90	0,18
909.000,00	Presidio Holdings Inc 4.875% 01-02-2027	893.700,35	0,19	939.000,00	Transocean Inc 8.75% 15-02-2030	939.636,41	0,20
710.000,00	Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028	718.052,82	0,15	1.080.000,00	Transocean Titan Financing L 8.375% 01-02-2028	1.121.291,02	0,23
964.000,00	Prestige Brands Inc 3.75% 01- 04-2031	849.211,70	0,18	1.661.000,00	TriMas Corp 4.125% 15-04-2029	1.497.206,18	0,31
2.073.000,00	Prestige Brands Inc 5.125% 15- 01-2028	2.014.821,26	0,42	844.000,00	Trinseo Materials Operating 5.125% 01-04-2029	344.675,95	0,07
1.095.000,00	Prime Security Services Borr 3.375% 31-08-2027	1.012.415,98	0,21	1.565.000,00	TripAdvisor Inc 7% 15-07-2025	1.568.529,08	0,33
281.000,00	PTC Inc 4% 15-02-2028	266.507,43	0,06	710.000,00	Triton Water Holdings Inc 6.25% 01-04-2029	619.187,45	0,13
1.552.000,00	Rain Carbon Inc 12.25% 01-09- 2029	1.519.020,00	0,32	1.475.000,00	Uber Technologies Inc 7.5% 15-09-2027	1.524.619,00	0,32
1.050.000,00	RHP Hotel Properties LP / RH 7.25% 15-07-2028	1.091.682,95	0,23	685.000,00	United Airlines Inc 4.375% 15- 04-2026	666.025,84	0,14
244.000,00	Ritchie Bros Holdings Inc 7.75% 15-03-2031	261.401,65	0,05	1.675.000,00	Uniti Group LP / Uniti Group 10.5% 15-02-2028	1.707.706,05	0,35
2.605.000,00	Rocket Mortgage LLC / Rocket 3.625% 01-03-2029	2.357.164,73	0,49	840.000,00	Univision Communications Inc 4.5% 01-05-2029	754.057,84	0,16
750.000,00	Royal Caribbean Cruises Ltd 9.25% 15-01-2029	808.707,75	0,17	925.000,00	Univision Communications Inc 6.625% 01-06-2027	924.833,87	0,19
4.304.000,00	SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	4.134.777,91	0,86	2.423.000,00	UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028	2.285.579,56	0,47
607.000,00	Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030	570.561,79	0,12	570.000,00	US Foods Inc 4.625% 01-06-2030	530.546,65	0,11
1.358.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 4.875% 01-05-2028	1.269.229,93	0,26	787.000,00	US Foods Inc 6.875% 15-09-2028	810.966,50	0,17
1.206.000,00	SCIH Salt Holdings Inc 6.625% 01-05-2029	1.126.493,00	0,23	1.473.000,00	Valaris Ltd 8.375% 30-04-2030	1.516.063,16	0,31
925.000,00	Seagate HDD Cayman 4.091% 01-06-2029	856.412,64	0,18	2.349.000,00	Valvoline Inc 3.625% 15-06-2031	2.015.994,02	0,42
773.000,00	Seagate HDD Cayman 4.125% 15-01-2031	692.491,28	0,14	425.000,00	Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 01-11-2033	360.894,28	0,07
835.000,00	Seagate HDD Cayman 8.5% 15-07-2031	907.769,42	0,19	1.485.000,00	Venture Global Calcasieu Pas 3.875% 15-08-2029	1.329.105,44	0,28
335.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028	337.865,59	0,07	1.710.000,00	Venture Global Calcasieu Pas 6.25% 15-01-2030	1.702.401,96	0,35
995.000,00	Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031	1.056.242,25	0,22	4.642.000,00	Venture Global LNG Inc 8.375% 01-06-2031	4.643.518,40	0,96
1.285.000,00	Sensata Technologies BV 4% 15-04-2029	1.191.098,63	0,25	1.400.000,00	Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029	1.489.482,40	0,31
521.000,00	Sensata Technologies BV 5.875% 01-09-2030	515.620,52	0,11	1.100.000,00	Verde Purchaser LLC 10.5% 30-11-2030	1.113.970,00	0,23
550.000,00	Service Properties Trust 4.95% 15-02-2027	498.662,62	0,10	2.118.000,00	Viavi Solutions Inc 3.75% 01-10- 2029	1.825.774,25	0,38
605.000,00	Service Properties Trust 8.625% 15-11-2031	632.430,10	0,13	1.205.000,00	VICI Properties LP / VICI No 4.25% 01-12-2026	1.159.181,56	0,24
1.065.000,00	Simmons Foods Inc/Simmons Pr 4.625% 01-03-2029	920.124,22	0,19	878.000,00	Victoria's Secret & Co 4.625% 15-07-2029	734.426,72	0,15
1.104.000,00	Sirius XM Radio Inc 4.125% 01- 07-2030	983.685,59	0,20	671.000,00	Viking Cruises Ltd 5.875% 15- 09-2027	647.994,77	0,13
				2.082.000,00	Viking Cruises Ltd 9.125% 15- 07-2031	2.219.574,21	0,46
				2.858.000,00	Virgin Media Finance PLC 5% 15-07-2030	2.543.840,64	0,53
				5.608.000,00	Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	5.590.142,89	1,16
				860.000,00	Vistra Operations Co LLC 5.625% 15-02-2027	851.731,01	0,18
				1.779.000,00	Vital Energy Inc 7.75% 31-07-2029	1.702.060,38	0,35
				753.000,00	VOC Escrow Ltd 5% 15-02-2028	721.560,60	0,15
				1.413.000,00	WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	1.364.836,68	0,28

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
1.111.000,00	Waste Pro USA Inc 5.5% 15-02-2026	1.070.728,45	0,22
756.000,00	WESCO Distribution Inc 7.25% 15-06-2028	779.381,57	0,16
643.000,00	White Cap Acquisitoer LLC 6.875% 15-10-2028	619.561,51	0,13
87.000,00	Williams Scotsman Inc 4.625% 15-08-2028	82.261,44	0,02
1.494.000,00	WR Grace Holdings LLC 5.625% 15-08-2029	1.321.472,88	0,27
858.000,00	Wynn Resorts Finance LLC / W 5.125% 01-10-2029	810.748,82	0,17
600.000,00	Xerox Holdings Corp 5.5% 15-08-2028	542.965,98	0,11
837.000,00	XHR LP 4.875% 01-06-2029	770.613,35	0,16
1.462.000,00	XPO Inc 6.25% 01-06-2028	1.483.266,25	0,31
629.000,00	XPO Inc 7.125% 01-06-2031	653.590,13	0,14
1.779.000,00	Yum! Brands Inc 4.75% 15-01-2030	1.713.630,65	0,36
		381.151.660,92	79,13
	Totale obbligazioni	381.151.660,92	79,13
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	381.151.660,92	79,13
	Totale investimenti in titoli	465.125.936,49	96,56
	Liquidità presso banche	1.324.339,38	0,27
	Altre attività nette	15.254.026,77	3,17
	Totale attività nette	481.704.302,64	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per paese e settore economico al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	77,91	Debito societario	96,56
Canada	5,38		
Bermuda	2,20		
Francia	1,99		
Paesi Bassi	1,92		
Regno Unito	1,70		
Sovranazionale	1,54		
Isole Cayman	1,05		
Panama	0,96		
Italia	0,77		
Australia	0,44		
Lussemburgo	0,27		
Finlandia	0,25		
Liberia	0,17		
Totale	96,56	Totale	96,56

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
1.012.625.712,92	DKK	149.246.881,38	USD	1.153.101,68	31/01/2024
61.780.207,60	EUR	67.844.015,94	USD	521.358,24	31/01/2024
246.171.248,41	NOK	23.130.557,10	USD	1.103.461,34	31/01/2024
564.747,49	PLN	141.735,23	USD	2.061,84	31/01/2024
1.754.566.117,49	SEK	168.886.832,00	USD	6.215.984,35	31/01/2024
2.342.946,27	USD	15.844.195,76	DKK	(10.346,81)	31/01/2024
14.517,32	USD	13.274,59	EUR	(171,91)	31/01/2024
4.103,73	USD	43.277,84	NOK	(156,87)	31/01/2024
2.960.730,76	USD	30.412.299,07	SEK	(74.529,99)	31/01/2024
				8.910.761,87	
Gestione efficiente del portafoglio:					
Controparte: Barclays Bank Ireland PLC					
6.718,00	SEK	640,42	USD	30,42	20/02/2024
				30,42	
Controparte: BNP Paribas SA					
12.000,00	EUR	13.164,84	USD	124,39	20/02/2024
569.291,09	USD	522.315,30	EUR	(9.109,98)	20/02/2024
				(8.985,59)	
Controparte: BofA Securities Europe SA					
5.948,00	EUR	6.505,33	USD	81,53	20/02/2024
				81,53	
Controparte: Citibank Europe PLC					
1.985,33	USD	20.897,00	SEK	(101,35)	20/02/2024
				(101,35)	
Controparte: HSBC Continental Europe SA					
11.888,44	USD	10.959,00	EUR	(246,89)	20/02/2024
				(246,89)	
Controparte: JP Morgan SE					
35.299,81	USD	32.244,00	EUR	(407,75)	20/02/2024
				(407,75)	
Controparte: Morgan Stanley Europe SE					
22.444,00	EUR	24.658,30	USD	197,26	20/02/2024
20.523,41	USD	18.700,00	EUR	(185,69)	20/02/2024
				11,57	
				(9.618,06)	
				8.901.143,81	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori							
Obbligazioni							
USD							
41.200.000,00	United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2043	44.280.343,96	12,88	600.000,00	Citigroup Commercial Mortgag 3.209% 10-05-2049	567.636,54	0,17
11.200.000,00	United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2053	12.586.875,06	3,66	24.774.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-02-2049	415.120,90	0,12
		56.867.219,02	16,54	1.440.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-06-2048	1.138.339,44	0,33
				725.000,00	Citigroup Commercial Mortgag MULTI 10-09-2058	549.996,53	0,16
				10.769.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 5.75% 25-04-2047	1.169.566,48	0,34
				20.000.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus 6.5% 25-06-2037	851.892,01	0,25
				5.600.000,00	Citigroup Mortgage Loan Trus MULTI 25-10-2036	1.068.831,39	0,31
				704.000,00	Comm 2013-CCRE13 Mortgage Tr MULTI 10-11-2046	639.799,00	0,19
				500.000,00	COMM 2015-DC1 Mortgage Trust 3.35% 10-02-2048	484.671,15	0,14
				40.000.000,00	COMM 2015-DC1 Mortgage Trust MULTI 10-02-2048	145.790,43	0,04
				500.000,00	COMM 2015-LC21 Mortgage Trus 3.708% 10-07-2048	485.016,15	0,14
				23.817.000,00	COMM 2016-DC2 Mortgage Trust MULTI 10-02-2049	237.805,22	0,07
				1.484.000,00	COMM 2016-DC2 Mortgage Trust MULTI 10-02-2049	1.347.474,08	0,39
				1.674.000,00	COMM 2017-PANW Mortgage Trus MULTI 10-10-2029	1.347.915,85	0,39
				10.000.000,00	Commonbond Student Loan Trus 3.32% 25-05-2040	790.567,88	0,23
				45.000.000,00	CSAIL 2015-C1 Commercial Mor MULTI 15-04-2050	159.195,59	0,05
				43.338.000,00	CSAIL 2015-C4 Commercial Mor MULTI 15-11-2048	387.106,88	0,11
				13.694.000,00	CSAIL 2017-CX9 Commercial Mo MULTI 15-09-2050	105.644,92	0,03
				500.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6% 25-02-2037	34.491,42	0,01
				1.500.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6% 25-04-2037	39.918,83	0,01
				9.367.000,00	CSMC Mortgage-Backed Trust 2 6.25% 25-08-2036	327.553,55	0,10
				9.175.000,00	CSMC Trust 2013-9R MULTI 27-05-2043	887.212,17	0,26
				12.000.000,00	Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030	10.385.684,04	3,02
				5.000.000,00	Fannie Mae Pool 2.5% 01-10-2050	2.960.114,86	0,86
				22.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-02-2043	4.609.078,42	1,34
				25.324.033,00	Fannie Mae Pool 3% 01-03-2053	6.729.102,53	1,96
				4.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-04-2038	617.258,53	0,18
				3.000.000,00	Fannie Mae Pool 3% 01-10-2032	380.901,56	0,11
				15.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-02-2046	1.256.245,66	0,37
				1.000.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2032	101.079,12	0,03
				16.500.000,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-07-2042	3.177.584,04	0,92
				17.592.894,00	Fannie Mae Pool 3.5% 01-10-2042	855.413,08	0,25
				30.000.000,00	Fannie Mae Pool 4% 01-11-2041	1.918.416,58	0,56
				6.500.000,00	Fannie Mae Pool FRN 01-07-2051	4.336.390,80	1,26
				17.723.967,00	Fannie Mae REMICS 2.5% 25-04-2034	11.675.769,46	3,40
				30.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-01-2046	1.486.290,59	0,43
				12.523.000,00	Fannie Mae REMICS 3% 25-02-2043	671.221,16	0,20
				4.789.891,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-03-2041	584.521,07	0,17
				10.000.000,00	Fannie Mae REMICS 3.5% 25-05-2041	948.560,21	0,28
				6.114.793,00	Fannie Mae REMICS 4% 25-11-2041	1.452.146,77	0,42
				15.160.000,00	Fannie Mae REMICS 4.5% 25-07-2040	806.841,10	0,23
				828.000,00	Fannie Mae REMICS 4.5% 25-12-2041	747.681,10	0,22
				6.333.366,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-05-2048	1.571.213,74	0,46
				96.857.142,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2036	198.061,11	0,06
				74.360.367,00	Fannie Mae REMICS FRN 25-10-2040	155.745,10	0,05
				16.828.000,00	Fannie Mae-Aces MULTI 25-09-2031	767.389,56	0,22
				27.488.437,00	First Horizon Alternative Mo 5.5% 25-04-2037	728.223,35	0,21
Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato							
Obbligazioni							
USD							
20.304.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-02-2037	970.061,43	0,28				
55.406.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-02-2037	1.644.414,86	0,48				
24.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-06-2036	1.589.305,14	0,46				
18.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6% 25-07-2036	1.648.342,34	0,48				
50.236.000,00	Alternative Loan Trust 2006- 6.5% 25-08-2036	1.847.517,59	0,54				
13.000.000,00	Alternative Loan Trust 2006- FRN 20-05-2046	1.282.012,21	0,37				
22.410.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 5.75% 25-03-2037	1.244.422,60	0,36				
14.000.000,00	Alternative Loan Trust 2007- 6.5% 25-11-2037	1.172.040,03	0,34				
25.798.000,00	Alternative Loan Trust 2007- FRN 25-03-2047	1.547.439,78	0,45				
7.500.000,00	Aqua Finance Trust 2017-A 3.72% 15-11-2035	209.627,50	0,06				
5.000.000,00	Banc of America Alternative 5.5% 25-11-2035	341.502,29	0,10				
10.000.000,00	Banc of America Alternative 5.75% 25-12-2035	816.810,26	0,24				
15.000.000,00	Banc of America Alternative 6% 25-12-2035	654.445,90	0,19				
20.400.000,00	Banc of America Mortgage 200 6% 25-05-2037	1.694.582,56	0,49				
44.990.000,00	BANK 2018-BNK10 MULTI 15-02-2061	974.807,89	0,28				
805.000,00	Bank of America Merrill Lync MULTI 15-07-2049	699.760,42	0,20				
5.269.567,00	BCAP LLC 2010-RR6 Trust MULTI 26-06-2036	2.778.556,65	0,81				
175.000,00	BXP Trust 2017-GM 3.379% 13-06-2039	162.802,75	0,05				
13.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust 6% 25-02-2037	946.855,33	0,28				
50.000.000,00	Chase Mortgage Finance Trust MULTI 25-07-2037	1.522.559,43	0,44				
20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-01-2038	1.332.982,70	0,39				
27.240.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-03-2037	620.779,94	0,18				
67.579.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-04-2037	2.007.470,90	0,58				
10.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2036	252.112,92	0,07				
18.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-05-2037	1.367.084,49	0,40				
20.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	683.271,23	0,20				
8.933.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr 6% 25-08-2037	470.512,53	0,14				
26.046.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr FRN 20-02-2036	1.342.116,73	0,39				
30.000.000,00	CHL Mortgage Pass-Through Tr MULTI 20-05-2036	1.311.058,67	0,38				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
15.000.000,00	First Horizon Alternative Mo FRN 25-08-2037	1.131.506,90	0,33	261.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	217.614,99	0,06
36.158.489,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-02-2046	6.856.651,98	1,99	500.000,00	GS Mortgage Securities Trust 3.506% 10-10-2048	475.716,55	0,14
8.644.836,00	Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-10-2042	829.152,09	0,24	40.960.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-02-2048	157.081,09	0,05
25.000.000,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-04-2026	349.302,47	0,10	32.250.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2048	426.207,16	0,12
7.876.324,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-08-2043	1.214.174,14	0,35	30.424.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-10-2049	601.375,50	0,17
8.517.393,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-09-2043	1.943.503,46	0,57	2.000.000,00	GS Mortgage Securities Trust MULTI 10-11-2048	1.799.308,20	0,52
8.023.731,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043	1.638.338,47	0,48	500.000,00	Hardee's Funding LLC 5.71% 20-06-2048	441.535,95	0,13
4.241.150,00	Freddie Mac Gold Pool 4% 01-12-2043	358.050,87	0,10	2.500.000,00	HAYFN 2018-8A A 20-04-2031	2.377.747,77	0,69
15.000.000,00	Freddie Mac Pool 2% 01-11-2050	9.915.828,40	2,88	500.000,00	Hilton Orlando Trust 2018-OR FRN 15-12-2034	495.825,00	0,14
9.500.000,00	Freddie Mac Pool 2.5% 01-10-2050	5.535.916,33	1,61	18.362.000,00	IndyMac INDA Mortgage Loan T MULTI 25-07-2037	923.757,40	0,27
2.950.000,00	Freddie Mac Pool 4% 01-08-2052	2.602.916,86	0,76	3.127.500,00	JP Morgan Alternative Loan T 5.5% 25-12-2035	278.395,29	0,08
20.000.000,00	Freddie Mac REMICS 2% 25-05-2051	12.438.294,45	3,62	23.512.800,00	JP Morgan Alternative Loan T 6% 25-03-2036	2.308.688,44	0,67
650.561,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-03-2041	198.531,73	0,06	14.000.000,00	JP Morgan Alternative Loan T MULTI 25-11-2036	1.180.415,10	0,34
14.785.586,00	Freddie Mac REMICS 4% 15-10-2041	1.776.937,81	0,52	12.584.000,00	JP Morgan Alternative Loan T MULTI 25-12-2036	2.285.164,54	0,66
512.000,00	Freddie Mac REMICS 4.5% 15-05-2041	876.568,23	0,25	20.190.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-03-2037	1.734.728,96	0,50
927.924,00	Freddie Mac REMICS FRN 15-09-2040	998,15	0,00	840.000,00	JP Morgan Mortgage Trust 200 6% 25-08-2037	39.343,81	0,01
7.100.000,00	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-08-2051	5.034.646,64	1,46	500.000,00	JPMCC Commercial Mortgage Se 3.4569% 15-03-2050	245.292,91	0,07
5.250.000,00	Ginnie Mae II Pool 2.5% 20-10-2051	3.968.127,48	1,15	1.493.000,00	JPMCC Commercial Mortgage Se MULTI 15-09-2050	1.176.261,84	0,34
20.034.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-02-2051	2.184.186,32	0,64	25.812.000,00	JPMDB Commercial Mortgage Se MULTI 15-06-2049	453.575,17	0,13
15.900.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-09-2050	1.641.108,68	0,48	5.596.000,00	Lehman Mortgage Trust 2006-6 6% 25-12-2036	43.292,54	0,01
21.094.000,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	2.138.790,44	0,62	4.500.000,00	MAPS 2018-1 Ltd 4.212% 15-05-2043	1.535.414,52	0,45
15.266.998,00	Government National Mortgage 2.5% 20-10-2050	1.405.230,88	0,41	23.959.000,00	MASTR Asset Securitization T 6.5% 25-11-2037	468.949,75	0,14
14.022.581,00	Government National Mortgage 3% 20-02-2050	1.105.139,09	0,32	28.873.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-01-2049	357.880,33	0,10
8.369.857,00	Government National Mortgage 3% 20-03-2052	1.095.341,88	0,32	20.612.000,00	Morgan Stanley Bank of Ameri MULTI 15-09-2049	461.876,04	0,13
5.221.111,00	Government National Mortgage 4% 20-09-2052	4.692.611,64	1,36	600.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru 3.594% 15-03-2049	571.698,12	0,17
5.000.000,00	Government National Mortgage 4.5% 20-01-2049	3.877.044,49	1,13	2.000.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru MULTI 11-07-2040	1.209.697,20	0,35
837.593,00	Government National Mortgage 4.5% 20-11-2039	213.888,85	0,06	1.764.000,00	Morgan Stanley Capital I Tru MULTI 15-12-2048	1.481.828,27	0,43
6.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2040	30.670,57	0,01	1.860.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6% 25-02-2036	52.090,67	0,02
30.064.527,00	Government National Mortgage FRN 20-02-2044	271.837,34	0,08	49.500.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan 6.25% 25-08-2037	1.430.924,01	0,42
22.185.750,00	Government National Mortgage FRN 20-04-2043	119.924,11	0,03	20.000.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-10-2037	622.794,16	0,18
1.400.000,00	Government National Mortgage FRN 20-05-2040	4.585,79	0,00	26.951.000,00	Morgan Stanley Mortgage Loan MULTI 25-11-2035	1.093.554,19	0,32
75.000.000,00	Government National Mortgage FRN 20-07-2043	304.571,34	0,09	1.500.000,00	Morgan Stanley Re-REMIC Tru 0.500001% 17-12-2049	0,00	0,00
18.441.000,00	Government National Mortgage FRN 20-12-2050	1.717.643,25	0,50	14.000.000,00	National Collegiate Student FRN 25-03-2033	2.944.580,46	0,86
27.687.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-02-2063	1.513.998,22	0,44	3.210.000,00	Natixis Commercial Mortgage FRN 15-06-2035	429.911,68	0,13
23.417.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-02-2064	1.319.469,27	0,38	15.000.000,00	PR Mortgage Loan Trust 2014- MULTI 25-10-2049	4.677.018,82	1,36
15.398.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-04-2061	809.321,92	0,24	15.000.000,00	Prime Mortgage Trust 2007-1 5.5% 25-03-2037	1.201.309,81	0,35
27.215.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-04-2063	1.180.772,03	0,34	1.000.000,00	RALI Series 2005-QS10 Trust 6% 25-08-2035	19.765,31	0,01
27.098.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-10-2062	1.557.971,75	0,45	1.675.000,00	RALI Series 2005-QS15 Trust 6% 25-10-2035	80.589,39	0,02
24.850.000,00	Government National Mortgage MULTI 16-12-2062	1.264.386,83	0,37	20.000.000,00	RALI Series 2006-QS13 Trust 6% 25-09-2036	1.142.621,44	0,33
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	276.015,06	0,08	16.922.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	1.673.766,56	0,49
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	219.015,06	0,06	2.030.000,00	RALI Series 2007-QS1 Trust 6% 25-01-2037	82.542,03	0,02
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	143.340,84	0,04	75.000.000,00	RBSGC Mortgage Loan Trust 20 6% 25-01-2037	540.782,13	0,16
600.000,00	GS Mortgage Securities Corp FRN 15-07-2031	44.115,84	0,01				

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.
Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette al 31/12/2023 (espressi in USD) (seguito)

Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette	Numero/ nominale	Descrizione	Valore di mercato (Nota 2)	% delle attività nette
16.424.000,00	Residential Asset Securitized 6.25% 25-07-2036	2.539.908,12	0,74				
32.500.000,00	RFMSI Series 2006-S3 Trust 5.5% 25-03-2036	646.454,44	0,19				
4.000.000,00	RFMSI Series 2006-S6 Trust 6% 25-07-2036	273.223,87	0,08				
1.000.000,00	RFMSI Series 2007-S4 Trust 6% 25-04-2037	48.070,66	0,01				
19.400.000,00	RFMSI Series 2007-S7 Trust 6% 25-07-2037	912.593,89	0,27				
600.000,00	SG Commercial Mortgage Secur 3.933% 10-10-2048	523.324,86	0,15				
20.000.000,00	Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	5.875.061,39	1,71				
6.000.000,00	SNDPT 2014-2RA A	5.988.330,00	1,74				
19.909.000,00	STAR M Mortgage Loan Trust 20 MULTI 25-04-2037	460.963,71	0,13				
14.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2036	424.975,15	0,12				
8.000.000,00	Structured Adjustable Rate M MULTI 25-09-2037	456.796,05	0,13				
13.746.000,00	Suntrust Alternative Loan Tr 6% 25-12-2035	506.720,74	0,15				
1.039.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-08-2051	845.882,73	0,25				
1.017.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-12-2050	831.858,81	0,24				
1.085.000,00	UBS Commercial Mortgage Trus MULTI 15-12-2051	846.765,14	0,25				
10.000.000,00	VENTR 2014-19A ARR	10.001.440,00	2,91				
27.000.000,00	WaMu Mortgage Pass-Through C MULTI 25-04-2037	1.763.032,93	0,51				
20.020.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-03-2036	1.740.057,14	0,51				
45.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6% 25-04-2037	2.137.235,68	0,62				
3.000.000,00	Washington Mutual Mortgage P 6.5% 25-03-2036	239.740,83	0,07				
3.500.000,00	Washington Mutual Mortgage P MULTI 25-10-2036	460.145,25	0,13				
12.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-03-2037	792.964,52	0,23				
1.500.000,00	Wells Fargo Alternative Loan 6% 25-07-2037	71.231,92	0,02				
500.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.096% 15-06-2049	470.083,60	0,14				
447.433,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.809% 15-12-2048	431.774,01	0,13				
1.300.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.894% 15-02-2048	1.044.027,92	0,30				
1.793.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.896% 15-03-2059	1.530.612,38	0,45				
539.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 3.959% 15-12-2047	508.743,88	0,15				
600.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg 4.591% 15-01-2060	532.804,50	0,15				
45.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-02-2048	177.171,85	0,05				
18.580.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-03-2059	319.417,53	0,09				
35.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-04-2050	275.089,79	0,08				
35.000.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-05-2048	169.425,48	0,05				
432.000,00	Wells Fargo Commercial Mortg MULTI 15-06-2049	347.264,02	0,10				
64.860.500,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-03-2038	1.215.459,15	0,35				
99.000.000,00	Wells Fargo Mortgage Backed MULTI 25-10-2036	1.685.024,03	0,49				
29.474.600,00	WFRBS Commercial Mortgage Tr MULTI 15-11-2047	83.681,81	0,02				
		278.156.445,85	80,89				
	Totale obbligazioni	278.156.445,85	80,89				
	Titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato regolamentato	278.156.445,85	80,89				
					Altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario		
					Obbligazioni		
					USD		
				1.237.000,00	20 Times Square Trust 2018-2 MULTI 15-05-2035	919.093,72	0,27
				1.181.000,00	20 Times Square Trust 2018-2 MULTI 15-05-2035	833.175,07	0,24
				5.500.000,00	Blackbird Capital Aircraft L MULTI 16-12-2041	2.507.319,74	0,73
				27.738.000,00	GSR Mortgage Loan Trust 2006 6.5% 25-01-2027	1,14	0,00
				1.000.000,00	MASTR Adjustable Rate Mortga FRN 25-03-2047	0,00	0,00
				2.000.000,00	Thunderbolt Aircraft Lease L MULTI 17-05-2032	655.278,67	0,19
						4.914.868,34	1,43
					Totale obbligazioni	4.914.868,34	1,43
					Totale altri titoli trasferibili e strumenti del mercato monetario	4.914.868,34	1,43
					Totale investimenti in titoli	339.938.533,21	98,86
					Liquidità presso banche	2.417.911,89	0,70
					Altre attività nette	1.510.086,58	0,44
					Totale attività nette	343.866.531,68	100,00

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento. Le note integrative sono parte integrante del bilancio.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Dettaglio degli investimenti in titoli per
paese e settore economico
al 31/12/2023 (in % delle attività nette)

Paese		Settore	
Stati Uniti d'America (USA)	90,44	Debito societario	52,75
Isole Cayman	7,97	Obbligazioni ipotecarie con opzione di rimborso anticipato	23,70
Bermuda	0,45	Titoli di Stato	16,54
		Obbligazioni ipotecarie	5,87
Totale	98,86	Totale	98,86

Eventuali differenze nelle percentuali delle attività nette sono dovute ad arrotondamento.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Rendiconto degli strumenti derivati

Contratti di cambio a termine

Quantità acquistata	Valuta acquistata	Quantità venduta	Valuta venduta	Plusvalenza/(minusvalenza) non realizzata nella valuta base del comparto (USD)	Scadenza
Copertura delle classi di azioni:					
Controparte: JPMorgan Chase Bank NA/London					
182.489,11	CHF	208.867,69	USD	9.718,15	31/01/2024
32.958.834,43	EUR	36.192.033,89	USD	279.881,75	31/01/2024
204.232,77	GBP	258.333,90	USD	1.544,41	31/01/2024
1.815.430,31	USD	1.661.495,33	EUR	(23.119,48)	31/01/2024
26.438,65	USD	20.906,79	GBP	(164,40)	31/01/2024
				267.860,43	

I contratti con scadenza analoga, medesima valuta di acquisto e medesima valuta di vendita sono stati riuniti nella tabella riportata qui sopra.

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023

Nota 1 – Aspetti generali

(La Società ha natura giuridica di società a capitale variabile, ossia di Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) multicomparto, (ogni comparto è qui di seguito denominato "Comparto" e definito "fondo" nel prospetto informativo), disciplinata dalla legge del 10 agosto 1915 sulle società commerciali e successive modifiche nonché dalla parte I della legge del 17 dicembre 2010 sugli organismi di investimento collettivo (OICVM) e successive modifiche (la "Legge"). Il Consiglio di amministrazione della Società (il "Consiglio di amministrazione") ha nominato Nordea Investment Funds S.A. come società di gestione (la "Società di gestione"). La Società di gestione si occupa della gestione, dell'amministrazione e delle attività di distribuzione della Società. J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch è stata denominata banca depositaria della Società ("Banca depositaria"). La Società rispetta i principi di buona governance stabiliti nell'Association of the Luxembourg Fund Industry ("ALFI") Code of Conduct Revision 2022 emesso dall' ALFI nel giugno 2022.

Al termine dell'esercizio in esame, la Società comprendeva i seguenti comparti:

Nome del comparto	Valuta base	Data di lancio
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	23/05/2018
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	01/10/2009
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	15/06/2011
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	06/01/1994
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	USD	28/04/2020
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	22/02/2012
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	CNH	05/05/2015
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	02/12/2013
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	EUR	14/05/2020
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	DKK	21/02/1997
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	30/05/2012
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	15/11/2011
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	21/11/2017
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	USD	17/01/2019
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	USD	10/08/2022
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	18/04/2011
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	USD	27/09/2022
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	USD	26/10/2015
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	EUR	03/11/2008
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	EUR	09/08/2022
Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c)	EUR	20/10/1989
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	20/10/1989
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	EUR	10/01/2019
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	05/06/1996
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	29/01/2019
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	22/02/2012
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	28/09/2012
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	01/01/2006
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	EUR	12/03/2011
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	EUR	15/01/2019
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	EUR	23/03/2009
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	14/11/2017
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	EUR	18/03/2020
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	03/05/2013
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	EUR	20/01/2021
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	13/10/2015
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	13/03/2008
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	USD	26/04/2022
Nordea 1 - Global Disruption Fund	USD	19/02/2019
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c)	USD	21/02/2019
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	EUR	10/06/2020

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023 (seguito)

Nome del comparto	Valuta base	Data di lancio
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	USD	06/12/2022
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	11/02/2010
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	USD	10/10/2023
Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c)	USD	06/07/2021
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	USD	04/03/2019
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	13/11/2013
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	01/02/2010
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	15/11/2011
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	11/03/2014
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	03/12/2020
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	USD	21/09/2022
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	01/01/2006
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	05/03/2007
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	18/05/2016
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	USD	17/08/2022
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	USD	07/09/2022
Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c)	EUR	21/04/2021
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	05/07/2012
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	USD	04/12/2012
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	01/08/2007
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	24/10/2017
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	03/03/2011
Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b)	EUR	04/05/1992
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	15/01/2007
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	19/08/2014
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	04/12/2012
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	USD	17/11/2021
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	USD	30/05/2012
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	15/05/1998
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	21/11/1997
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	18/07/1997
Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c)	EUR	01/12/2022
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	03/10/2011
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	02/11/2005
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	04/08/1995
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	27/01/1995
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	15/01/2010
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	USD	09/11/2021
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	28/07/2008
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	25/09/2012

a) Lanci di comparti

Il Consiglio di amministrazione della Società ha deciso di lanciare i seguenti comparti:

Nome del comparto	1° Valore patrimoniale netto
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund	11/10/2023

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023 (seguito)

b) Fusioni e liquidazioni dei comparti

I seguenti comparti sono stati liquidati o fusi durante il periodo in esame:

Comparto incorporato	Comparto Incorporante	Data effettiva
Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund	Liquidation	26/07/2023
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Fund	27/03/2023
Nordea 1 - North American Value Fund	Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	14/12/2023

c) Cambio di denominazione dei comparti

I seguenti comparti hanno cambiato denominazione nel corso dell'esercizio:

Vecchia denominazione	Nuova denominazione	Data effettiva
Nordea 1 - Global Bond Fund	Nordea 1 - European Bond Fund	31/08/2023
Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund	Nordea 1 - Global Impact Fund	31/08/2023
Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund	31/08/2023
Nordea 1 - Global Green Bond Fund	Nordea 1 - Green Bond Fund	31/08/2023
Nordea 1 - Global Social Bond Fund	Nordea 1 - Social Bond Fund	31/08/2023

Nota 2 – Riepilogo dei principi contabili rilevanti

Il bilancio è redatto in conformità con le prescrizioni legali e normative lussemburghesi in materia di fondi d'investimento in base al principio della continuità aziendale ad eccezione dei comparti liquidati, come indicato nella *Nota 16 - Eventi successivi* per i quali il bilancio è stato redatto secondo il principio di non continuità. L'applicazione del principio della non continuità aziendale non ha comportato rettifiche sostanziali ai valori patrimoniali netti pubblicati dei comparti.

a) Valutazione degli strumenti finanziari

Gli strumenti finanziari sono valutati come segue:

1. I titoli e gli strumenti del mercato monetario ammessi alla quotazione ufficiale su una Borsa valori o negoziati su un altro mercato regolamentato in Europa, Nord o Sud America, Asia, Australia, Nuova Zelanda o Africa che operi regolarmente e sia riconosciuto ed aperto al pubblico, sono valutati sulla base del prezzo di chiusura. se uno stesso titolo o strumento del mercato monetario è quotato su più mercati, sarà adottata la quotazione rilevata sul principale mercato del titolo o strumento del mercato monetario; in assenza di quotazioni o qualora le quotazioni non siano rappresentative del valore reale, la valutazione viene stabilita in buona fede dal Consiglio di amministrazione o da un suo delegato allo scopo di stabilire il presumibile valore nominale del titolo;
2. i titoli o gli strumenti del mercato monetario non quotati sono valutati in base al presumibile prezzo denaro determinato dal Consiglio di amministrazione o da un suo delegato;
3. le attività liquide e i prestiti sono valutati al valore nominale incrementato degli interessi maturati;
4. le quote/azioni di OICVM autorizzate ai sensi della direttiva 2009/65/CEE e successive modifiche e/o di altri OIC assimilati sono valutate in base all'ultimo valore patrimoniale netto disponibile;
5. i pronti contro termine sono valutati attualizzando il pagamento anticipato alla data di fissazione del prezzo, sottraendo gli interessi maturati alla data di fissazione del prezzo per ottenere un prezzo netto.

b) Plusvalenze o minusvalenze nette realizzate sulla vendita di strumenti finanziari

Le plusvalenze o minusvalenze realizzate sulla vendita dei titoli sono calcolate sulla base del prezzo medio dei titoli venduti.

c) Cambio estero

Il rendiconto di ciascun comparto della Società è espresso nella rispettiva valuta base. Le attività e passività in valuta diversa dalla valuta base sono convertite nella valuta base al tasso di cambio vigente a fine esercizio. Le entrate e le uscite in monete diverse dalla valuta base sono convertite nella valuta base al tasso di cambio vigente alla data di pagamento. Le plusvalenze o minusvalenze su cambi sono incluse nelle operazioni correnti. Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto.

A fine esercizio erano in vigore i seguenti principali tassi di cambio:

1 EUR = 1,627568 AUD	1 EUR = 0,925660 CHF	1 EUR = 7,87267116 CNH
1 EUR = 7,4531925 DKK	1 EUR = 0,8689704 GBP	1 EUR = 156,341592 JPY
1 EUR = 11,233529 NOK	1 EUR = 4,338463 PLN	1 EUR = 11,086980 SEK
1 EUR = 1,459527 SGD	1 EUR = 1,1052000 USD	

d) Costo degli strumenti finanziari

Il costo degli strumenti finanziari in una moneta diversa dalla valuta base del comparto viene convertito nella valuta base al tasso di cambio vigente alla data di acquisto.

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023 (seguito)

e) Dividendi e interessi attivi

I dividendi sono contabilizzati al netto della ritenuta alla fonte. Tutti i dividendi vengono contabilizzati come proventi alla data della quotazione iniziale ex dividendo, nella misura in cui le informazioni al riguardo sono ragionevolmente a disposizione del comparto. Gli interessi sulle obbligazioni maturano su base giornaliera.

f) Contratti futures finanziari

La Società è autorizzata a vendere e acquistare contratti futures finanziari. Alla stipula del contratto la Società deposita e detiene contanti in garanzia presso il broker di compensazione Merrill Lynch International Limited. Le richieste di depositi di garanzia aggiuntivi in contanti necessari a coprire i margini contrattuali richiesti vengono rettificati giornalmente nei conti di cassa della Società ed i risultati sulle posizioni aperte sono considerati realizzati in quel dato momento ma inclusi nel Rendiconto del patrimonio netto come plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate ("Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su futures già incassati"). Il deposito di garanzia viene calcolato come differenza tra il valore del contratto nel giorno di valutazione precedente ed il valore del future finanziario nel giorno di valutazione.

g) Contratti di cambio a termine

I contratti di cambio a termine sono valutati al tasso di cambio a termine valido alla data del Rendiconto del patrimonio netto per il periodo fino alla scadenza.

La plusvalenza/(minusvalenza) netta non realizzata su contratti di cambio a termine in valuta estera a fine esercizio è riportata nel Rendiconto del patrimonio netto in "Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su contratti di cambio a termine".

h) Equity Swaps

Un equity swap è un accordo bilaterale in cui una parte acquista un'esposizione economica alla performance di un'attività di riferimento per un determinato periodo di tempo senza possedere effettivamente tale attività.

L'attività sottostante può essere un'azione, un paniere di azioni, o un indice o un paniere di indici.

Gli equity swaps hanno un effetto leva, il che significa che consentono all'investitore di acquisire un'esposizione alle oscillazioni del prezzo delle azioni senza l'esborso di cassa necessario per l'acquisto di tali azioni.

Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono indicate nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps." Le plusvalenze/(minusvalenze) realizzate e la variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate che ne derivano sono incluse nel Rendiconto delle operazioni e delle Variazioni al patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swap" e "Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps."

Le richieste di depositi di garanzia in contanti necessari a coprire i margini contrattuali richiesti vengono rettificati mensilmente nei conti di cassa della Società ed i risultati sulle posizioni aperte sono inclusi nei rendiconti finanziari come plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate ("Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps già incassati").

i) Credit default swaps (CDS)

Un credit default swap è un'operazione derivata su crediti in cui due parti stipulano un contratto, in base al quale una parte (l'acquirente della protezione) paga all'altra (il garante della protezione) una cedola periodica fissa per la durata specificata del contratto in cambio di un pagamento contingente su un evento di credito correlato all'obbligazione di riferimento sottostante.

Se si verificasse un evento di credito, il garante della protezione sarebbe obbligato a effettuare un pagamento, che può essere: a) un pagamento in contanti netto pari all'importo nozionale dello swap meno il valore d'asta dell'obbligazione di riferimento o b) il valore nozionale dello swap in cambio della consegna dell'obbligazione di riferimento. La garanzia della protezione aggiunge efficacemente leva al portafoglio del fondo che non va oltre l'importo nozionale dei contratti swap.

I credit default swaps sono valutati in base ai prezzi di mercato a ogni data di calcolo del valore patrimoniale netto. Il valore di mercato si basa sugli elementi di valutazione stabiliti nei contratti ed è ottenuto da modelli interni messi a confronto con la valutazione operata da terzi (CCP). Il valore iniziale dei contratti è pari al valore mark-to-market al momento della costituzione e un pagamento anticipato viene scambiato per garantire che il valore economico dell'operazione sia pari a zero all'avvio delle operazioni per le due parti.

Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono indicate nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su credit default swaps". Le plusvalenze/(minusvalenze) realizzate e la variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate che ne derivano sono incluse rispettivamente nel Rendiconto delle operazioni e delle Variazioni al patrimonio netto, alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su credit default swaps" e "Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) nette non realizzate su credit default swaps". La commissione versata o percepita in anticipo alla stipula del contratto è compresa nel valore iniziale del contratto ed è riportata nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Credit default swaps al costo".

j) Swaps su tassi di interesse (IRS)

Uno swap su tassi di interesse è un accordo bilaterale in cui ciascuna delle parti si impegna a scambiare una serie di pagamenti di interessi per un'altra serie di pagamenti di interessi (di solito fissi/variabili) basati su un importo nozionale che funge da base di calcolo di solito non scambiabile.

Gli swaps su tassi di interesse sono valutati in base ai prezzi di mercato a ogni data di calcolo del valore patrimoniale netto. Il valore di mercato si basa sugli elementi di valutazione stabiliti nei contratti ed è ottenuto da modelli interni messi a confronto con la valutazione operata da terzi (CCP).

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023 (seguito)

Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono indicate nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps." Le plusvalenze/(minusvalenze) realizzate e la variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate che ne derivano sono incluse rispettivamente nel Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto, alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swaps" e "Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swaps." La commissione versata o percepita in anticipo alla stipula del contratto è compresa nel valore iniziale del contratto ed è riportata nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Swaps su tassi di interesse al costo".

k) Total Return Swaps (TRS) su un indice

Un total return swap ("TRS") su indici è un contratto in cui un soggetto (total return payer) trasferisce la performance economica complessiva di un'obbligazione sottostante ad un altro soggetto (total return receiver) in cambio di un pagamento basato su un tasso fisso o variabile. La performance economica complessiva comprende i proventi da interessi e commissioni, gli utili o perdite da movimenti di mercato e le perdite su crediti. La Società può stipulare tali contratti solo con istituti finanziari regolamentati che presentano un rating pari almeno a investment-grade e che hanno sede legale in uno dei paesi OCSE.

Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono indicate nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su total return swaps." Le plusvalenze/(minusvalenze) realizzate e la variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate che ne derivano sono incluse nel Rendiconto delle operazioni e delle Variazioni al patrimonio netto, rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su equity swaps e total return swap" e "Variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su total return swaps."

Le richieste di depositi di garanzia in contanti necessari a coprire i margini contrattuali richiesti vengono rettifiche mensilmente nei conti di cassa della Società ed i risultati sulle posizioni aperte sono inclusi nei rendiconti finanziari come plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate ("Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su total return swaps già incassati").

l) Opzioni

Le opzioni sono contratti che consentono al titolare di acquistare o vendere un determinato numero di azioni o quote di un determinato titolo ad un prezzo specifico in qualsiasi momento fino alla data di scadenza indicata dal contratto. Le opzioni acquistate vengono iscritte a bilancio come investimenti; le opzioni stipulate o vendute vengono iscritte a bilancio come passività.

Quando l'esercizio di un'opzione si traduce in un saldo in contanti, la differenza tra il premio (valore originale dell'opzione) e il saldo viene iscritta a bilancio come un utile o perdita realizzato. Quando vengono acquisiti o ceduti dei titoli azionari in seguito all'esercizio di un'opzione, il costo di acquisizione o i proventi della vendita vengono rettificati in misura pari all'ammontare del premio. Quando un'opzione viene chiusa, la differenza tra il premio e il costo per chiudere la posizione viene iscritta a bilancio come una perdita o un utile realizzato. Alla scadenza del contratto di opzione, il premio viene iscritto a bilancio come un utile realizzato per i contratti venduti oppure come una perdita realizzata per i contratti acquistati.

La Società stipula opzioni su titoli, futures e swaps su tassi di interesse ("swaptions"). Queste opzioni vengono regolate in contanti ed espongono la Società al rischio illimitato di perdita. La Società, tuttavia, non è soggetta al rischio di credito sulle opzioni stipulate poiché la controparte ha già adempiuto ai propri obblighi pagando il premio all'inizio del contratto.

Il prezzo delle opzioni quotate viene fissato in base ai valori di borsa ottenuti da Refinitiv o da Bloomberg. Per le opzioni In-The-Money e At-The-Money per le quali non esistono quotazioni, viene applicato un modello teorico che utilizza i prezzi sottostanti e le curve di volatilità implicita.

Il prezzo delle opzioni OTC, come le opzioni FX, viene fissato attraverso un modello teorico basato su prezzi spot sui Forex, volatilità delle opzioni FX e tassi di interesse.

La valutazione delle swaption viene fissata attraverso un modello teorico basato sulla volatilità delle swaption e sui tassi di interesse. Il modello tiene conto della convenzione ISDA in materia di regolamento delle operazioni.

Il valore di mercato delle opzioni è indicato nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Opzioni comprate/vendute al valore di mercato". Le Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate risultanti sono riportate nel Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto rispettivamente alle voci "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su opzioni" e "Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su opzioni".

m) Inflation swaps

Un inflation swap è un accordo tra due controparti per scambiare pagamenti a tasso fisso su un capitale nozionale con pagamenti a tasso variabile legati a un indice di inflazione. La parte che paga il tasso variabile paga il tasso corretto per l'inflazione moltiplicato per l'importo nominale. Questi importi vengono calcolati e contabilizzati ogni volta che viene calcolato il NAV.

Le plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate sono indicate nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su equity swaps." Le plusvalenze/(minusvalenze) realizzate e la variazione delle plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate che ne derivano sono incluse nel rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto rispettivamente alla voce "Plusvalenze/(minusvalenze) nette realizzate su swaps" e "Variazioni su plusvalenze/(minusvalenze) non realizzate su swaps".

n) Definizione dei termini utilizzati nel Rendiconto degli investimenti in titoli e altre attività nette e nelle tabelle dei Credit Default Swaps (CDS)

FRN (Titolo a tasso fluttuante): titolo obbligazionario con cedola indicizzata a un tasso di interesse di riferimento come il LIBOR o l'Euribor più o meno un differenziale. Solo le date di cambio sono note dalla data di emissione.

MULTI: obbligazioni il cui tasso d'interesse potrebbe passare da fisso-a-fluttuante o fisso-a-variabile e i cui tassi di interesse e le date di cambio sono note dalla data di emissione.

VAR: titolo obbligazionario con un tasso di interesse che varia durante il suo ciclo di vita diverso da FRN o MULTI.

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023 (seguito)

PERPETUAL: termine è usato per i titoli obbligazionari senza data di scadenza. L'importo del capitale non viene mai versato all'investitore, che riceve invece un flusso costante di interessi in perpetuità.

P-NOTE (Titolo partecipativo): strumenti emessi da investitori istituzionali esteri registrati (FII) in favore di investitori stranieri, che desiderano investire nei mercati azionari indiani senza l'obbligo di registrarsi presso il regolatore del mercato: Securities and Exchange Board of India - SEBI.

Obbligazione senza referenza: indicazione riportata nelle tabelle dei Credit Default Swap, quando non è disponibile un'obbligazione di riferimento sottostante nel database ufficiale RED di Markit.

o) Prospetto consolidato

Il Rendiconto consolidato del patrimonio netto e il Rendiconto consolidato delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto sono la somma dei rendiconti di ciascun comparto espressi in EUR ai tassi di cambio in vigore alla fine del periodo in esame. La differenza tra il patrimonio netto di apertura valutato al cambio in vigore all'inizio dell'esercizio e il relativo valore alla fine del periodo in esame viene riportata come la differenza di cambio alla voce "Differenza di rivalutazione sul patrimonio netto iniziale" nel Rendiconto consolidato delle operazioni e delle Variazioni del patrimonio netto.

Gli investimenti incrociati (nel caso in cui un comparto abbia investito in un altro comparto del Fondo) e i relativi conti non sono stati eliminati ai fini della presentazione dei risultati combinati. Gli investimenti incrociati rappresentano lo 0,01% del patrimonio netto complessivo della Società al 31 dicembre 2023.

p) Accantonamenti per l'imposta sulle plusvalenze di capitale in India

Le plusvalenze realizzate sulla vendita di azioni quotate indiane entro 12 mesi dall'acquisto (guadagni a breve termine) sono soggette a un'imposta sulle plusvalenze. La cessione di azioni quotate indiane dopo 12 mesi dall'acquisto (guadagni a lungo termine) è stata esentata fino ad aprile 2018. A partire dall'aprile 2018, l'India ha introdotto un'imposta sulle plusvalenze anche sui guadagni di lungo termine. Fino al 9 dicembre 2021, le imposte sulle plusvalenze sono state contabilizzate su base annua pochi giorni dopo ogni operazione alle aliquote applicabili per una plusvalenza a breve oppure a lungo termine senza prevedere un accantonamento. Dal 9 dicembre 2021, le imposte sulle plusvalenze per i fondi che investono in India vengono maturate nel valore patrimoniale netto.

L'accantonamento viene riportato alla voce "Altri crediti netti" o "Altri debiti netti" del Prospetto del patrimonio netto e nella voce "Variazione degli utili/(perdite) non realizzati su titoli" del Prospetto delle operazioni e delle variazioni del patrimonio netto.

Nome del fondo	Valuta base	Importo
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	190.201,13
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	USD	703.725,95
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	8.335.512,49
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	USD	56.392,18
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	EUR	101.028,34
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	USD	163.620,28
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	4.215,52
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	6.732.567,89
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	0,01

q) Ultimo valore patrimoniale netto negoziabile dell'anno

La relazione annuale riporta tutti i comparti con un Valore patrimoniale netto negoziabile al 29 dicembre 2023, ad eccezione del Nordea 1 - Latin American Equity Fund a causa della chiusura dei mercati in America Latina il 29 dicembre 2023. Ai fini di questo bilancio, per questi comparti un valore patrimoniale netto non negoziabile è stato calcolato il 29 dicembre 2023. Tali valori patrimoniali netti non negoziabili erano basati sugli ultimi prezzi di mercato disponibili per gli investimenti al 29 dicembre 2023.

Nota 3 – Oneri assunti dalla Società nell'arco di un anno

Gli oneri coprono i costi di gestione del comparto, compresi i costi di gestione, di amministrazione, la taxe d'abonnement e i costi di distribuzione. Tali commissioni sono maturate su base giornaliera sul totale del patrimonio nelle classi di azioni e nei comparti interessati e vengono dedotte dal patrimonio del comparto con cadenza trimestrale, riducendo così la performance dell'investimento.

Queste commissioni sono le stesse per tutti gli azionisti di un determinato comparto e di una determinata classe di azioni.

a) Commissioni di gestione: Tali commissioni, pagabili a carico del patrimonio dei relativi comparti, sono dovute alla società di gestione. Le commissioni di gestione per le azioni D e Z sono stabilite nei termini separati che si applicano agli investitori in queste azioni. Le commissioni di gestione per X azioni non sono prelevate dal comparto, ma sono pagate dagli investitori in questo tipo di azioni. Le commissioni di gestione per le azioni Y sono pari a zero.

b) Spese operative: Queste spese consistono in una commissione per l'amministrazione (per l'amministrazione centrale), una commissione di custodia (per la custodia e altri servizi connessi), e la taxe d'abonnement.

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023 (seguito)

La taxe d'abonnement (imposta di sottoscrizione) viene calcolata ed è pagabile trimestralmente, sul valore patrimoniale netto complessivo delle azioni in circolazione della SICAV. Questa imposta viene pagata gravando sulle spese operative alle seguenti aliquote:

Classi C, E, F, N, P, e Q: 0,05%

Classi D, I, V, X, Y e Z: 0,01%

Il valore delle attività rappresentate da quote o azioni detenute in altri organismi di investimento collettivo lussemburghesi è esonerata da qualsiasi imposta di sottoscrizione, a condizione che tali quote o azioni siano già state assoggettate alla taxe d'abonnement lussemburghese.

Le spese di custodia e di amministrazione si basano sul valore delle attività detenute in custodia e variano da comparto a comparto a seconda dei paesi in cui i comparti vengono investiti.

Le spese operative includono inoltre:

- tutte le spese del revisore dei conti e della consulenza legale
- tutti i costi relativi alla pubblicazione e alla fornitura di informazioni agli azionisti, in particolare i costi di stampa, la distribuzione delle relazioni finanziarie e di prospetti informativi
- tutte le spese relative a manutenzione, produzione, stampa, traduzione, distribuzione, spedizione, memorizzazione ed archiviazione dei KIID
- eventuali costi e spese pubblicitarie diverse da quelle sopra specificate che la società di gestione ritenga essere direttamente connesse all'offerta o alla distribuzione di azioni.
- tutte le spese per la registrazione e il mantenimento della registrazione della SICAV presso le autorità di vigilanza e le borse valori

Spese non incluse nelle voci precedenti:

- tutte le imposte dovute sulle attività e/o i proventi ad eccezione della taxe d'abonnement
- commissione di custodia (per le spese di transazione)
- altri costi di transazione come le normali commissioni di intermediazione e le spese bancarie, imposta di bollo e imposte simili
- spese per controversie legali
- eventuali spese straordinarie o altri oneri imprevisi
- tutte le altre spese addebitabili alla SICAV

Le seguenti tabelle indicano le commissioni di gestione e le spese operative delle classi di azioni a disposizione (i) degli investitori istituzionali e (ii) di tutti gli investitori, esclusi gli investitori istituzionali.

Commissioni di gestione e spese operative delle classi di azioni a disposizione degli investitori istituzionali:

	Commissioni di gestione*						Spese operative (Max)					
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	Y	Z
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	NA	0,900%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	0,800%	1,000%	1,000%	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	1,100%	1,200%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	NA	0,650%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	NA	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,100%	0,250%
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	NA	0,100%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,150%	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	NA	0,300%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	0,300%	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	NA	0,800%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	NA	0,700%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	NA	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	NA	0,600%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023 (seguito)

	Commissioni di gestione*						Spese operative (Max)					
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	Y	Z
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	NA	0,600%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	NA	0,200%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,150%	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c)	NA	0,300%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	NA	0,300%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	NA	0,300%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	NA	0,300%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	NA	0,350%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,150%	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	NA	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,450%	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	NA	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	NA	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	NA	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	NA	0,650%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	NA	0,400%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	NA	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	0,430%	0,700%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,100%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	0,310%	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Disruption Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,202%
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c)	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	NA	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	NA	0,600%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	NA	0,600%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c)	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023 (seguito)

	Commissioni di gestione*						Spese operative (Max)					
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	Y	Z
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	NA	0,800%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	NA	0,500%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,100%	0,250%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	0,450%	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,300%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	NA	0,800%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	0,400%	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%
Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c)	NA	0,300%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Indian Equity Fund	NA	1,000%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,350%	0,350%	0,350%	0,300%	0,150%	0,300%
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	NA	0,600%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	NA	1,000%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,300%	0,300%	0,300%	0,250%	0,150%	0,250%
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	NA	0,250%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,150%	0,150%	0,150%	0,100%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	NA	0,600%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b)	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	NA	1,000%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	NA	0,600%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	NA	0,600%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	NA	0,750%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NA	0,300%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NA	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NA	0,125%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,200%	0,100%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - Social bond Fund (Nota 1c)	NA	0,300%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	NA	1,000%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,150%	0,200%

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023 (seguito)

	Commissioni di gestione*						Spese operative (Max)					
	D	I	V	X	Y	Z	D	I	V	X	Y	Z
Nordea 1 - Stable Return Fund	0,500%	0,850%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	NA	0,300%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,200%	0,150%	0,100%	0,150%
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	NA	0,125%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,200%	0,200%	0,200%	0,100%	0,100%	0,100%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	NA	0,350%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	NA	0,350%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	NA	0,600%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,250%	0,250%	0,250%	0,200%	0,100%	0,200%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	0,400%	0,550%	NA	fatturate agli investitori	0,000%	NA	0,350%	0,350%	0,350%	0,300%	0,100%	0,300%

(*) Tasso effettivo applicato alla classe di azioni alla data di riferimento. "NA" quando non vi sono azioni in circolazione.

Commissioni di gestione le spese operative delle classi di azioni disponibili per tutti gli investitori (escluse le classi riservate agli investitori istituzionali):

	Commissioni di gestione*							Spese operative (massimo)
	C	E	F	N	P	Q	S	
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	1,000%	1,600%	NA	NA	1,600%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	1,100%	1,700%	1,000%	1,000%	1,700%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	1,300%	2,000%	1,200%	1,200%	2,000%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	0,950%	1,500%	NA	NA	1,500%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	0,850%	1,500%	0,750%	NA	1,500%	1,350%	NA	0,350%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	0,750%	1,200%	0,650%	NA	1,200%	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	NA	1,000%	0,500%	NA	1,000%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	0,950%	1,500%	0,850%	NA	1,500%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	NA	NA	NA	NA	0,175%	NA	NA	0,250%
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	0,400%	0,600%	0,300%	NA	0,600%	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	0,600%	1,000%	0,500%	NA	1,000%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	0,900%	1,200%	0,800%	NA	1,200%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	NA	1,300%	0,700%	NA	1,300%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	0,600%	0,900%	0,500%	NA	0,900%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	0,700%	1,200%	NA	NA	1,200%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	0,850%	1,500%	0,750%	NA	1,500%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	0,850%	1,500%	0,750%	NA	1,500%	1,350%	NA	0,350%
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	NA	1,000%	0,600%	NA	1,000%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	0,950%	1,500%	0,850%	NA	1,500%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	0,300%	0,400%	0,200%	NA	0,400%	0,400%	NA	0,300%
Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c)	0,400%	0,600%	NA	NA	0,600%	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	0,400%	0,600%	0,300%	NA	0,600%	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	NA	0,600%	0,300%	NA	0,600%	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	0,400%	0,600%	0,300%	0,300%	0,600%	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	0,450%	0,700%	NA	NA	0,700%	NA	NA	0,250%
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	0,600%	1,000%	0,500%	NA	1,000%	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	0,600%	1,000%	NA	NA	1,000%	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	0,600%	1,000%	0,500%	NA	1,000%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	NA	1,000%	NA	NA	1,000%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	0,600%	1,000%	0,500%	NA	1,000%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund	0,850%	1,500%	NA	NA	1,500%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	0,850%	1,500%	0,750%	NA	1,500%	NA	NA	0,350%

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023 (seguito)

	Commissioni di gestione*							Spese operative (massimo)
	C	E	F	N	P	Q	S	
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	NA	1,200%	0,650%	NA	1,200%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	0,500%	0,800%	0,400%	NA	0,800%	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	NA	NA	NA	NA	1,000%	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	0,700%	NA	NA	NA	1,500%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	0,850%	1,500%	0,750%	NA	1,500%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	0,850%	1,750%	0,750%	NA	1,750%	1,500%	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Disruption Fund	0,850%	1,500%	0,750%	NA	1,500%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c)	0,850%	1,750%	0,750%	NA	1,750%	1,500%	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	NA	NA	NA	NA	1,000%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	NA	NA	0,750%	NA	1,750%	1,500%	NA	0,350%
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	0,700%	1,000%	NA	NA	1,000%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	0,700%	1,000%	0,600%	NA	1,000%	0,800%	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c)	0,850%	1,750%	0,750%	NA	1,750%	1,500%	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	0,900%	1,600%	0,800%	NA	1,600%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	0,950%	1,500%	0,850%	NA	1,500%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	0,600%	0,750%	NA	NA	0,750%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	0,950%	1,500%	0,850%	NA	1,500%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	0,950%	1,500%	0,850%	NA	1,500%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	0,850%	1,750%	0,750%	NA	1,750%	1,500%	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	0,850%	1,750%	NA	NA	1,750%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	0,950%	1,500%	0,850%	0,850%	1,500%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	0,950%	1,500%	NA	NA	1,500%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	0,850%	1,500%	0,750%	NA	1,500%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	0,900%	1,750%	0,800%	NA	1,750%	1,500%	NA	0,400%
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	0,950%	1,500%	0,850%	NA	1,500%	1,350%	NA	0,350%
Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c)	0,400%	NA	0,300%	NA	0,600%	0,450%	NA	0,300%
Nordea 1 - Indian Equity Fund	1,100%	1,800%	NA	NA	1,800%	NA	NA	0,500%
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	NA	1,000%	0,600%	NA	1,000%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	1,100%	1,600%	1,000%	NA	1,600%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	0,350%	0,500%	0,250%	0,250%	0,500%	NA	NA	0,250%
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	0,700%	1,000%	0,600%	NA	1,000%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b)	0,950%	1,500%	NA	NA	1,500%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	1,100%	1,500%	NA	NA	1,500%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	0,850%	1,500%	0,750%	NA	1,500%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	0,700%	1,000%	NA	NA	1,000%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	0,700%	NA	0,600%	NA	1,000%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	0,850%	1,500%	0,750%	0,750%	1,500%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	0,400%	0,600%	NA	NA	0,600%	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	0,950%	1,500%	NA	NA	1,500%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	0,125%	0,125%	NA	NA	0,125%	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c)	0,400%	0,600%	0,300%	NA	0,600%	0,450%	NA	0,300%
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	1,100%	1,800%	1,000%	NA	1,800%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Stable Return Fund	0,950%	1,500%	NA	0,850%	1,500%	NA	NA	0,350%
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	0,400%	0,600%	NA	NA	0,600%	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	0,125%	0,125%	NA	NA	0,125%	NA	NA	0,300%
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	0,450%	0,700%	0,350%	NA	0,700%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	0,450%	NA	0,350%	NA	0,700%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	0,700%	1,000%	NA	NA	1,000%	NA	NA	0,400%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	0,650%	1,100%	NA	NA	1,100%	NA	NA	0,450%

(*) Tasso effettivo applicato alla classe di azioni alla data di riferimento. "NA" quando non vi sono azioni in circolazione.

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023 (seguito)

c) Commissione di distribuzione: Questa commissione viene pagata alla società di gestione e, in linea di principio, trasferita al distributore o all'intermediario locale. La commissione viene addebitata solo alle azioni E ed è lo 0,75% all'anno.

d) Commissioni di performance: La società di gestione può ricevere una commissione basata sulla performance. La commissione di performance viene detratta dal valore patrimoniale netto e retrocessa al gestore degli investimenti del relativo comparto.

Per le classi di azioni istituzionali (ad eccezione delle classi di azioni I), la società di gestione ha la facoltà di decidere, prima del dell'investimento iniziale, di addebitare o meno una commissione di performance e di determinare l'aliquota della commissione di performance che viene applicata alla classe di azioni.

Nel caso delle classi di azioni X, una commissione di performance può essere direttamente fatturata dalla società di gestione agli investitori secondo la struttura tariffaria separata concordata tra ogni singolo investitore e la società di gestione.

Il gestore degli investimenti può decidere di rinunciare al diritto alla commissione di performance. In tal caso, la società di gestione non ha diritto a percepire una commissione di performance dal rispettivo comparto.

Ove applicabile, la commissione di performance è dovuta qualora al termine del periodo di valutazione della performance il valore patrimoniale netto per azione risulti superiore sia al rispettivo high watermark sia all'hurdle rate accumulato dall'ultimo versamento della commissione di performance.

La performance di una classe di azioni viene esaminata alla fine di ogni anno solare. Se una classe di azioni viene creata durante un anno solare, il periodo di valutazione della performance va dalla data di lancio della classe di azioni alla fine dell'anno solare.

L'high watermark di una azione è il più elevato tra (i) il valore patrimoniale netto per azione iniziale oppure (i) il valore patrimoniale netto per azione più elevato tra quelli calcolati al termine degli anni solari precedenti. Il periodo di riferimento della performance è uguale all'intera vita del Comparto e non può essere modificato.

Gli hurdle rate applicabili sono indicati nella tabella sottostante. Una soglia minima dello 0% va applicata all'hurdle rate. In altri termini, fin quando il tasso di interesse utilizzato come hurdle rate per ogni classe di azioni è negativo, si considera che l'hurdle rate è pari allo 0%. Ciò significa che la commissione di performance non può essere addebitata se il valore delle azioni scende o rimane invariato durante un anno solare.

Comparto	Hurdle rate	Commissione massima in % classi C, E, P, I e Q
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	EURIBOR 1 Month	15%

La commissione di performance calcolata e maturata giornalmente e versata posticipatamente, per ogni anno solare.

Alla fine dell'anno solare per il quale la commissione di performance deve essere calcolata, la commissione di performance di ogni azione sarà pari al 15% massimo dell'apprezzamento del valore patrimoniale netto per azione (al netto della commissione di performance) superiore all'high watermark al momento dell'ultimo versamento della commissione di performance previa deduzione dell'hurdle rate accumulato dall'ultimo versamento della commissione di performance. Le commissioni di performance dovute saranno generalmente pagate entro 30 giorni lavorativi dalla fine dell'anno solare.

Nel caso in cui un fondo venga liquidato o fuso oppure in caso di rimborsi netti registrati in un qualsiasi giorno di valutazione, il pro rata della performance maturata nell'anno in corso che si riferisce a tali azioni viene considerato come dovuto indipendentemente dalla performance del fondo dopo tale liquidazione, fusione o rimborso netto.

La performance passata rispetto all'hurdle rate viene riportata, una volta disponibile, nel KIID applicabile.

Esempi di calcolo della commissione di performance

Anno solare	NAV a fine anno solare	Performance (netta) a fine anno solare	Hurdle rate	Hurdle rate accumulato dall'ultima commissione di performance	High watermark dall'ultima commissione di performance	Percentuale della commissione	Commissione di performance dovuta
Anno 1	105	5,00%	1,50%	1,50%	Superato di 5,00%*	15,00%	5,00% - 1,50% x 15,00% = 0,53%
Anno 2	104	(0,95%)	1,00%	1,00%	Invariato	15,00%	Nessuno
Anno 3	103	(0,96%)	0%**	1,00%	Invariato	15,00%	Nessuno
Anno 4	106	2,91%	3,00%	4,03%	Superato di 0,95%	15,00%	Nessuno
Anno 5	113	6,60%	1,00%	5,07%	Superato di 7,62%	15,00%	7,62% - 5,07% x 15,00% = 0,38%

* Il prezzo di sottoscrizione iniziale corrisponde al primo high watermark. In questo caso prezzo di sottoscrizione iniziale è 100.

** L'hurdle rate è 0% se negativo.

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023 (seguito)

Note 4 – Operazioni di pronti contro termine

Il comparto sotto indicato ha effettuato operazioni di pronti contro termine il 31/12/2023 che sono riportate nel Prospetto degli strumenti derivati.

I ricavi/(spese) derivanti da operazioni di pronti contro termine sono i seguenti:

Nome del comparto	Valuta base	Ricavi/(spese)
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	(20.748.605,74)

I ricavi/(spese) sono riportati nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Dividendi e interessi attivi" e nel Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto alla voce "Interessi netti su operazioni di pronti contro termine".

I ricavi/(spese) derivanti da operazioni di pronti contro termine sono i seguenti:

Nome del comparto	Valuta base	Ricavi/(spese)
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	509.810,59

I ricavi/spese sono riportati nel Rendiconto del patrimonio netto alla voce "Dividendi e interessi attivi" e nel Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto alla voce "Interessi netti su operazioni di pronti contro termine".

Nota 5 – Rendiconto delle variazioni degli investimenti

Un elenco che specifica per ciascun comparto il totale degli acquisti e delle vendite negli investimenti che si sono verificati nel corso del periodo in esame, è reperibile gratuitamente e in formato cartaceo, presso la sede legale della Società, la Banca depositaria e il Distributore principale oppure presso le società indicate nella sezione "Rappresentanti e Agenti per i pagamenti e informazioni al di fuori del Granducato di Lussemburgo".

Nota 6 – Coefficiente di spesa totale (Total Expense Ratio, TER)

Questo coefficiente esprime la somma di tutti i costi e di tutte le commissioni addebitate su base continuativa al patrimonio netto del comparto (costi operativi, come indicato alla voce "Spese" nel Rendiconto delle operazioni e delle variazioni al patrimonio netto, esclusa la voce "Costi di transazione") su base retroattiva, in percentuale del patrimonio netto medio del comparto. I costi di transazione sostenuti per l'acquisto e la vendita delle posizioni non sono inclusi nell'indice. Il TER è calcolato in conformità con le linee guida della Swiss Funds & Asset Management Association del 20 aprile 2015 ed è, in linea di principio, calcolato con la seguente formula:

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Totale spese di gestione in UM}^*}{\text{Patrimonio netto medio del comparto in UM}^*} \times 100$$

*UM = Unità monetarie nella valuta contabile del comparto

Il TER viene calcolato per i 12 mesi precedenti la chiusura del primo semestre dell'esercizio finanziario.

Nel caso di comparti lanciati di recente, le spese di gestione sono annualizzate.

Nota 7 – Modifiche apportate al Prospetto informativo della Società nel corso dell'esercizio in esame

L'ultimo prospetto del Fondo è il Prospetto dell'agosto 2023.

L'ultima versione delle Informazioni chiave per gli investitori (i "KIID") relative a tutte le classi d'azione dei comparti della Società sono consultabili all'indirizzo nordea.lu.

L'ultimo Prospetto informativo e le ultime KIID per le classi di azioni dei comparti della Società possono essere ottenuti gratuitamente e in formato cartaceo presso la Sede legale della Società, la Banca depositaria e il Distributore principale.

Eventuali modifiche sostanziali al Prospetto informativo saranno comunicate con un avviso da inviare all'indirizzo del registro degli azionisti in forma cartacea, digitale o come link via e-mail, previo consenso dell'investitore (ove richiesto), e su nordea.lu. Le comunicazioni agli azionisti saranno disponibili anche presso la sede legale della Società di gestione e dei Rappresentanti del Fondo al di fuori del Lussemburgo.

Nota 8 – Classificazione per paese e settore economico del portafoglio (non certificata)

La classificazione per settore economico del portafoglio è riportata in conformità con le classificazioni di GICS Direct (un prodotto realizzato congiuntamente da MSCI e Standard & Poor's).

Nota 9 – Capitale sociale e classi di azioni

Si rimanda al capitolo "la SICAV" e "Classi di azioni" del Prospetto informativo della Società per ulteriori informazioni rispettivamente sul capitale sociale e sulle classi di azioni della società.

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023 (seguito)

Nota 10 – Fattore swing

Nei giorni lavorativi in cui la negoziazione netta di azioni dei fondi supera una determinata soglia, il NAV di un fondo può essere rettificato con un fattore di oscillazione. Questa rettifica riflette una valutazione dei costi complessivi (oneri fiscali stimati e costi di negoziazione che possono essere sostenuti dal fondo e lo spread bid/offer stimato delle attività in cui il comparto investe) sostenuti con l'acquisto o la vendita di investimenti per soddisfare, rispettivamente, le sottoscrizioni nette o i rimborsi netti di azioni (fermo restando che un fondo mantiene di norma una liquidità giornaliera sufficiente per gestire i flussi di cassa ordinari con un impatto ridotto o persino assente sulle operazioni di investimento ordinarie). Il NAV sarà corretto al rialzo laddove la negoziazione netta di azioni di un comparto sia positiva (sottoscrizioni nette) ed al ribasso in caso negoziazione negativa (rimborsi netti).

Lo swing pricing è finalizzato a ridurre l'impatto di tali costi sugli azionisti che in quel momento non effettuano operazioni aventi per oggetto le loro azioni e viene applicato ai fondi/alle classi di azioni pertinenti rettificandone il NAV con il fattore di oscillazione. Se i mercati utilizzano sistemi di addebito differenti per gli acquisti e le vendite, il fattore di oscillazione utilizzato per le sottoscrizioni nette potrà essere diverso da quello in uso per i rimborsi netti.

Inoltre, il Consiglio di amministrazione ha delegato alla Società di gestione il potere decisionale circa la corretta applicazione e i parametri del metodo SSP. Sebbene tutti i comparti possano essere soggetti allo swing pricing, le soglie e i fattori di oscillazione stabiliti dalla società di gestione possono variare caso per caso. In condizioni di mercato normali, la rettifica effettuata mediante il fattore di oscillazione non supererà il 2,00% del NAV per tutte le classi di azioni di un comparto.

Nel corso dell'anno, il meccanismo di swing pricing è stato applicato ai seguenti comparti:

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	Nordea 1 - European Stars Equity Fund	Nordea 1 - Global Value ESG Fund
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	Nordea 1 - Flexible Credit Fund	Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c)
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Nordea 1 - Indian Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Global Disruption Fund	Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b)
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c)	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	Nordea 1 - Global Opportunity Fund	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Nordea 1 - Global Portfolio Fund	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Global Real Estate Fund	Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c)
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	Nordea 1 - Global Small Cap Fund	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	

Alla data di chiusura del bilancio è stato contabilizzato un importo di rettifica (swing) nei seguenti comparti:
Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Nota 11 - Costi di transazione

Le spese di transazione corrispondono linea di principio alla somma delle spese di intermediazione e delle commissioni bancarie.

I costi di transazione, come indicato nella tabella seguente e nel Prospetto delle operazioni e Variazioni del patrimonio netto, comprendono le commissioni bancarie e le commissioni di intermediazione sui derivati.

I costi di intermediazione, come descritto nella tabella che segue, sono le spese e le tasse di Borsa (se del caso) fatturate e pagate direttamente dal broker per il regolamento di azioni, obbligazioni e opzioni. Tali importi vengono contabilizzati come parte integrante dei costi al momento della transazione.

Nome del comparto	Valuta	Costi di intermediazione nella valuta base del comparto	Costi di transazione nella valuta base del comparto
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EUR	133.834,95	234.091,82
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	1.176.017,88	2.219.959,63
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	1.165.955,59	2.701.060,64

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023 (seguito)

Nome del comparto	Valuta	Costi di intermediazione nella valuta base del comparto	Costi di transazione nella valuta base del comparto
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	USD	127.551,61	17.874,77
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	USD	319.378,85	20.335,19
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EUR	-	137.777,87
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	CNH	-	38.679,46
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	USD	344.847,34	28.498,59
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	EUR	-	19.706,94
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	DKK	-	1.922.961,08
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	USD	-	144.968,12
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	USD	-	22.730,83
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	USD	15.901,93	59.931,04
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	USD	-	408.487,14
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	USD	-	16.315,32
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	USD	3.870.883,39	95.045,95
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	USD	16.866,45	7.533,75
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	USD	13.833,94	13.223,01
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	EUR	43.991,99	15.341,59
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	EUR	-	11.718,15
Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c)	EUR	-	14.397,90
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	EUR	-	90.951,20
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	EUR	-	201.433,04
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	EUR	-	846.451,52
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	EUR	-	468.836,19
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	EUR	-	44.037,96
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	EUR	-	95.091,89
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	EUR	-	220.322,02
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	EUR	-	32.896,33
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	EUR	-	105.570,62
Nordea 1 - European Inflation Linked Bond Fund (Nota 1b)	EUR	-	290,79
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	EUR	317.979,44	6.801,74
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	EUR	1.916.850,77	12.432,88
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	EUR	-	3.981,95
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EUR	-	370.796,37
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	EUR	-	26.594,30
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	GBP	943.172,23	383.693,43
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	EUR	1.503.619,84	102.023,65
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	USD	278.633,38	9.759,71
Nordea 1 - Global Disruption Fund	USD	65.935,72	15.594,93
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c)	USD	109.007,82	19.309,70
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	EUR	39.022,15	12.104,61
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	USD	8.505,30	2.665,21
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	USD	-	20.914,25
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Nota 1a)	USD	-	17.920,68
Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c)	USD	46.606,47	16.733,56
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	USD	218.837,48	21.159,61
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	EUR	88.389,96	8.897,77
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	EUR	50.560,78	7.223,29
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	USD	416.584,25	20.565,58
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	USD	203.778,11	15.889,70
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	USD	42.037,11	12.553,66

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023 (seguito)

Nome del comparto	Valuta	Costi di intermediazione nella valuta base del comparto	Costi di transazione nella valuta base del comparto
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	USD	4.654,32	4.458,35
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	EUR	1.758.911,49	25.780,60
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	EUR	410.474,53	67.697,64
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	USD	779.681,03	25.352,78
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	USD	19.708,90	2.250,15
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	USD	36.341,04	6.312,19
Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c)	EUR	-	25.561,83
Nordea 1 - Indian Equity Fund	USD	1.038.750,22	51.544,69
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	USD	-	24.125,74
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	EUR	65.200,41	44.473,62
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	EUR	-	524.754,09
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	USD	-	19.465,33
Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b)	EUR	132.920,88	5.844,64
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	EUR	40.924,40	10.199,56
Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund (Nota 1b)	EUR	21.403,60	2.135,75
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	EUR	60.384,08	7.808,84
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	USD	-	72.938,80
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	USD	-	244.869,51
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	USD	84.603,80	28.379,86
Nordea 1 - North American Value Fund (Nota 1b)	USD	124.834,26	11.568,40
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	NOK	-	153.823,03
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	NOK	188.881,05	48.200,61
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	NOK	-	58.973,26
Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c)	EUR	-	2.766,41
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	USD	586.709,89	56.030,45
Nordea 1 - Stable Return Fund	EUR	1.786.780,16	948.086,21
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	SEK	-	62.451,06
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	SEK	-	44.270,39
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	USD	-	332.126,62
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	USD	-	518.663,36
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	USD	-	149.783,84
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	USD	-	22.329,60

Nota 12 – Distribuzione intermedia

a) Distribuzione annua

La Società ha distribuito dividendi annui con data di stacco 24 aprile 2023 e data di pagamento 27 aprile 2023, come indicato nella Relazione del Consiglio di Amministrazione del precedente esercizio.

b) Distribuzione intermedia

Nel corso dell' esercizio di riferimento il Consiglio di amministrazione della Società ha disposto una distribuzione mensile per le seguenti Classi di Azioni M:

Nome del comparto	Classe di azioni	Tasso di distribuzione mensile* e importo di distribuzione mensile (data di stacco in...)				Valuta di distribuzione	Distribuito Importo per azione
		Gennaio-23	Febbraio-Giugno-23	Luglio-23	Agosto-Dicembre-23		
		Tasso*	Tasso*	Tasso*	Importo		
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	HM - SGD	0,25%	0,25%	0,62%	0,0773	SGD	0,965157
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	HMX - JPY	0,15%	0,12%	0,34%	0,5840	JPY	101,994157
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	MP	NA	NA	0,44%	0,5295	EUR	2,6688
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	MP	NA	NA	0,65%	1,0492	EUR	5,286691
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	MP	0,34%	0,42%	0,60%	0,1491	EUR	1,552993

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023 (seguito)

Nome del comparto	Classe di azioni	Tasso di distribuzione mensile* e importo di distribuzione mensile (data di stacco in...)				Valuta di distribuzione	Distribuito Importo per azione
		Gennaio-23	Febbraio-Giugno-23	Luglio-23	Agosto-Dicembre-23		
		Tasso*	Tasso*	Tasso*	Importo		
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	MP	NA	NA	0,28%	0,4425	EUR	2,184133
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	MP	NA	0,25%	0,23%	0,0308	EUR	0,319794
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	MP	NA	NA	0,27%	0,5919	USD	2,880102
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	MP	NA	NA	0,22%	0,3160	USD	1,463526
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	MX	0,44%	0,52%	0,68%	0,7230	EUR	7,276901
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - AUD	0,25%	0,25%	0,62%	0,0886	AUD	1,244767
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - GBP	0,25%	0,25%	0,62%	0,0878	GBP	0,645454
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - SGD	0,25%	0,25%	0,62%	0,0929	SGD	1,15182
Nordea 1 - Stable Return Fund	HM - USD	0,25%	0,25%	0,63%	0,0950	USD	0,876695
Nordea 1 - Stable Return Fund	ME	0,25%	0,25%	0,54%	0,0693	EUR	0,612109
Nordea 1 - Stable Return Fund	MP	0,25%	0,25%	0,54%	0,0732	EUR	0,646191
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	MI	0,40%	0,49%	0,54%	0,4727	USD	5,291535

(*) Le percentuali di distribuzione mensile riportate di seguito si applicano al patrimonio netto totale delle Classi di azioni M dell'ultimo giorno lavorativo del mese precedente.

Nota 13 – Calcolo della performance

Il TER è calcolato in conformità con le linee guida della Swiss Funds & Asset Management Association del 16 maggio 2008 ed è, in linea di principio, calcolato con la seguente formula:

$$\text{Performance \%} = \left\{ \frac{\text{NAV}_{\text{End P}} \times f_1 \times f_2 \dots f_n}{\text{NAV}_{\text{Start P}}} - 1 \right\} \times 100$$

$\text{NAV}_{\text{End P}}$ Valore patrimoniale netto alla fine del periodo in esame

$\text{NAV}_{\text{Start P}}$ Valore patrimoniale netto all'inizio del periodo in esame (ultimo dato disponibile per il periodo in esame precedente)

f_1, f_2, \dots, f_n Fattori aggiustamento per le distribuzioni:

$$f = \frac{\text{NAV}_{\text{ex}} + \text{distribuzione lorda}}{\text{NAV}_{\text{ex}}}$$

NAV_{ex} Valore patrimoniale netto per azione ex dividendo

Distribuzione lorda/importo lordo dei redditi e delle plusvalenze distribuiti per azione agli investitori

Nota 14 – Regolamento sull'informativa per la finanza sostenibile (non certificata)

Le informazioni relative alle caratteristiche ambientali e/o sociali e e sugli investimenti sostenibili sono riportate nella sezione Regolamento sull'informativa per la finanza sostenibile.

Nota 15 – Eventi rilevanti

Il 19 marzo 2023 le autorità svizzere hanno orchestrato una fusione tra UBS e Credit Suisse e hanno dato istruzioni al Credit Suisse di svalutare a zero le sue obbligazioni AT1 verso le quali erano esposti i seguenti fondi:

Nome del comparto	Esposizione nominale in USD
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	58.481.000
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	81.435.000
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	2.791.000
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	825.000
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund USD hedged	200.000
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	1.614.000

Note al bilancio chiuso al 31/12/2023 (seguito)

Nota 16 – Eventi successivi

a) Aggiornamento del prospetto:

È stato pubblicato un prospetto datato febbraio 2024, che comprende 6 nuovi comparti:

Nordea 1 - Diversified Growth Fund
Nordea 1 - Emerging Markets Sustainable Labelled Bond Fund
Nordea 1 - European Corporate Sustainable Labelled Bond Fund
Nordea 1 - European Sustainable Labelled Bond Fund
Nordea 1 - Fixed Maturity Bond 2027 Fund
Nordea 1 - Global High Income Bond Fund

Verrà pubblicato un prospetto informativo datato aprile 2024, valido a partire dal 3 aprile 2024.

b) Fusione:

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund incorporato in Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund dal 30 gennaio 2024.

c) Liquidazioni:

Il Consiglio di amministrazione ha deciso di liquidare i seguenti comparti:

Nome del comparto	Data di liquidazione	Ultimo valore patrimoniale netto
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	13/03/2024	19/03/2024
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	14/03/2024	20/03/2024
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	03/04/2024	11/04/2024
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	03/04/2024	11/04/2024
Nordea 1 - Social Bond Fund	08/04/2024	15/04/2024

Avviso agli azionisti

I seguenti documenti possono essere richiesti, gratuitamente e su supporto cartaceo, presso la sede legale della Società, la Società di gestione, l'Agente amministrativo, i Rappresentanti o gli Agenti per i pagamenti durante i giorni feriali:

- lo statuto della Società;
- il prospetto informativo della Società;
- il KIID/KID;
- il modulo di adesione;
- le relazioni finanziarie periodiche;
- la documentazione commerciale pubblicata di volta in volta; e
- Informazioni sulle nostre politiche fondamentali (conflitti di interesse, retribuzioni, iniziative di engagement, gestione dei reclami, ecc.).

Una versione aggiornata dei KIID sarà pubblicata su www.nordea.lu e - in base alla lingua del paese in cui la Società, un comparto o una classe di azioni sono registrate per la vendita al pubblico - sul sito locale di Nordea, la cui denominazione termina con il rispettivo codice paese internazionale per Internet.

I seguenti documenti possono essere richiesti presso la sede legale della Società o la Società di gestione nei rispettivi giorni feriali:

- Accordo della Società di gestione stipulato tra la Società e Nordea Investment Funds S.A.;
- Contratto di deposito e custodia tra la Società, la Società di gestione e J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

Gli avvisi di convocazione di tutte le assemblee annuali degli azionisti vengono inviati per posta ai titolari di azioni nominative della Società.

Le sottoscrizioni saranno accettate esclusivamente sulla base dell'attuale Prospetto informativo accompagnato dall'ultima relazione annuale nonché dall'ultima Relazione semestrale, ove pubblicata successivamente all'ultima Relazione annuale.

Trasparenza dei rischi (non certificata)

A) Informazioni generali

La Società di gestione adotta un processo di gestione del rischio che consente di monitorare, in ogni momento il rischio delle posizioni del portafoglio nonché i rispettivi livelli del profilo di rischio complessivo del portafoglio dei comparti.

In conformità con quanto previsto dalla legge 17 dicembre 2010 e degli obblighi normativi emanati dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") la Società di gestione comunica regolarmente alla CSSF le caratteristiche del processo di controllo del rischio. La Società di gestione garantisce, in base a metodologie adeguate e ragionevoli, che il rischio complessivo associato all'impiego di strumenti derivati, non superi il valore patrimoniale netto del portafoglio. La Società di gestione utilizza le seguenti metodologie:

- **Approccio Commitment:** le posizioni in strumenti finanziari derivati vengono convertite in posizioni equivalenti nell'attivo sottostante, tenendo conto degli effetti di compensazione e di copertura;
- **Approccio Value-at-Risk (VaR):** Il Value at Risk (VaR) è un modello statistico-matematico impiegato per misurare il rischio di mercato nel settore finanziario. Il VaR rappresenta la massima perdita che un portafoglio potrebbe registrare in un determinato orizzonte temporale (periodo di detenzione) con una certa probabilità (livello di confidenza). Il VaR è misurato a livello dell'intero comparto, su un periodo di detenzione non superiore a un mese (20 giorni lavorativi) e a un livello di confidenza non inferiore al 95%,
 - **Approccio VaR relativo:** Il modello VaR relativo determina il VaR in base a un portafoglio di riferimento. Il VaR relativo non può superare il VaR di un portafoglio di riferimento di oltre il 100%, cioè due volte il VaR di riferimento (200%). Il portafoglio di riferimento è un portafoglio equivalente in base alla politica d'investimento del comparto.
 - **Approccio VaR assoluto:** In base a questo approccio, il VaR (livello di confidenza 95% minimo, periodo di detenzione massimo 20 giorni) del comparto non può risultare superiore al 20% del patrimonio netto del comparto (99% livello di confidenza, 20 giorni periodo di detenzione). Il limite massimo del 20% viene adeguato di conseguenza, quando si applicano periodi di detenzione diversi o livelli di confidenza diversi. Il dato relativo alla soglia massima viene comunicato di volta in volta.

Informazioni complementari sul VaR:

Per i comparti che misurano e controllano il rischio globale su derivati mediante l'approccio VaR, la Società di gestione determina anche la somma dei valori nominali o dei valori equivalenti di tutti i derivati rilevanti ed effettua in tal modo una stima del valore medio previsto (leverage). Tale livello di leverage può derivare, in base alle rispettive condizioni di mercato, dal valore effettivo alla data di presentazione del bilancio. Inoltre il livello di leverage previsto pubblicato non va considerato come un limite d'investimento.

Trasparenza dei rischi (non certificata) (seguito)

Il Consiglio di amministrazione decide in merito all'applicazione della metodologia adeguata per calcolare l'esposizione globale per ciascuno dei comparti di Nordea 1, SICAV. Questa metodologia può variare da un comparto all'altro. La maggioranza dei comparti all'interno di Nordea 1, SICAV applica l'approccio Commitment per misurare l'esposizione globale. I comparti che applicano l'approccio VaR sono elencati nella tabella seguente, che indica il concetto di calcolo scelto:

Comparto	Metodologia
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Balanced Income Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	VaR relativo
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	VaR relativo
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	VaR assoluto
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	VaR relativo
Nordea 1 - Stable Return Fund	VaR assoluto

B) Metodi di misurazione del rischio complessivo

Ad 1) Approccio VaR assoluto

Nel periodo compreso tra il 01/01/2023 e il 31/12/2023 (il "Periodo"), l'approccio VaR assoluto è stato utilizzato per monitorare e misurare il rischio complessivo associato con i derivati utilizzati da un certo numero di comparti. La tabella seguente indica:

- (i) il livello minimo, il livello massimo e quello medio del VaR osservato quotidianamente nel corso del Periodo;
- (ii) il limite consentito del VaR fissato per ciascuno di questi comparti.

Comparto	Minimo	Massimo	Media	Limite consentito
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	2,6%	4,9%	3,5%	20%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	3,6%	6,8%	5,0%	20%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	5,4%	10,3%	7,4%	20%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	2,7%	5,6%	3,8%	20%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	0,7%	1,9%	1,1%	20%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	3,7%	7,3%	5,2%	20%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	1,4%	6,7%	3,0%	20%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	1,6%	9,6%	3,2%	20%
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	1,5%	6,1%	2,4%	20%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	1,7%	4,0%	2,6%	20%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	3,5%	8,0%	5,2%	20%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	3,4%	6,3%	4,5%	20%
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	2,7%	5,5%	3,7%	20%
Nordea 1 - Stable Return Fund	3,5%	6,6%	4,5%	20%

Trasparenza dei rischi (non certificata) (seguito)

La somma dei valori nominali o dei valori equivalenti di tutti i derivati rilevanti (leverage) nel periodo compreso tra il 01/01/2023 e il 31/12/2023 ha mostrato i seguenti valori per il 2023:

Comparto	Minimo (in % del NAV)*	Massimo (in % del NAV)*	Media (in % del NAV)*
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	320%	477%	382%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	440%	645%	534%
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	674%	992%	801%
Nordea 1 - Balanced Income Fund	328%	501%	416%
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	160%	255%	188%
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	99%	327%	162%
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	596%	1813%	1125%
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	82%	108%	95%
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	35%	226%	78%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	254%	404%	298%
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	445%	771%	536%
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	277%	363%	313%
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	189%	279%	231%
Nordea 1 - Stable Return Fund	252%	324%	282%

* Calcolato almeno con dati bisettimanali.

Ad 2) Approccio VaR relativo

Nel periodo compreso tra il 01/01/2023 e il 31/12/2023 (il "Periodo"), l'approccio VaR relativo è stato utilizzato per monitorare e misurare il rischio complessivo associato con i derivati utilizzati da un certo numero di comparti. La tabella seguente indica:

- (i) Il portafoglio di riferimento corrispondente per ciascuno di questi comparti;
- (ii) il livello minimo, il livello massimo e quello medio del VaR osservato quotidianamente nel corso del Periodo;
- (iii) il limite consentito del VaR fissato per ciascuno di questi comparti.

Comparto	Portafoglio di riferimento	Minimo	Massimo	Media	Limite consentito
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	JP Morgan EM Bond Index Global Diversified	88%	119%	101%	200%
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	JP Morgan GBI-EM Global Diversified	43%	112%	102%	200%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	Norway Govt All Index	93%	124%	106%	200%

La somma dei valori nominali o dei valori equivalenti di tutti i derivati rilevanti (leverage) nel periodo compreso tra il 01/01/2023 ed il 31/12/2023 ha mostrato i seguenti valori per il 2023:

Comparto	Minimo (in % del NAV)*	Massimo (in % del NAV)*	Media (in % del NAV)*
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	29%	68%	39%
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	27%	107%	59%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	84%	146%	106%

* Calcolato almeno con dati bisettimanali.

Ad 3) Approccio Commitment

Per quanto riguarda i restanti comparti che non sono stati riportati nella sezione Ad 1) e Ad 2), il rischio globale sui derivati è stato determinato in base all'approccio Commitment nel corso del periodo compreso tra il 01/01/2023 e il 31/12/2023.

Disposizioni in materia di remunerazione (non certificate)

A) Informazioni generali

La Società di gestione ha adottato una Politica di remunerazione, basata su quella del Gruppo Nordea, che è in linea e promuove una sana ed efficace gestione del rischio e non incoraggia l'assunzione di rischi non coerente con il profilo di rischio dei fondi. La Società di gestione si è impegnata a garantire che tutte le persone soggette a tale Politica, inclusi gli amministratori, i dirigenti e i dipendenti della Società di gestione, si attengano alle disposizioni previste.

La Politica di remunerazione integra una governance, una struttura retributiva equilibrata tra componente fissa e variabile, e regole di allineamento al rischio e alla performance di lungo periodo. Queste regole di allineamento sono concepite per essere coerenti con gli interessi della Società di gestione, del fondo e degli azionisti, in relazione a considerazioni quali la strategia, gli obiettivi, i valori e gli interessi della società e comprendono misure per evitare conflitti di interesse. La Società di gestione garantisce che il calcolo di tutte le remunerazioni variabili sia basato sulla performance pluriennale applicabile del fondo in questione e che il versamento effettivo di tale remunerazione sia ripartito sullo stesso periodo. I dipendenti con funzioni di controllo non percepiscono una remunerazione variabile.

Le performance vengono valutate sia, a livello di Gruppo Nordea che a livello della Società di Gestione. Le valutazioni individuali dei dipendenti si basano su una ponderazione degli obiettivi finanziari e non finanziari in base al ruolo ed alle mansioni specifiche. Pertanto, il principio della valutazione individuale delle prestazioni si basa su una valutazione degli obiettivi raggiunti, nonché su un apprezzamento della creazione di valore a lungo termine da parte dei dipendenti. Inoltre, la performance riflette una valutazione delle capacità professionali e interpersonali dei dipendenti che dipende dai risultati conseguiti. I criteri applicati per stabilire la retribuzione fissa sono: complessità del lavoro, livello di responsabilità, performance e condizioni del mercato locale.

Tale politica viene formulata da un Comitato per la remunerazione e approvata dal Consiglio di amministrazione della Società di gestione. La Politica di remunerazione segue un processo definito che ne stabilisce i principi, l'approvazione, la comunicazione, l'attuazione, la revisione e l'aggiornamento e che coinvolge il Consiglio di amministrazione, la Direzione, le Risorse Umane, l'Audit interno e altre funzioni di controllo.

B) Metodologia

Considerando l'assetto funzionale della Società di gestione nel contesto del suo ruolo di società di gestione di OICVM e di fondi d'investimento alternativi, le informazioni seguenti rappresentano una percentuale della retribuzione complessiva del personale nell'ambito della Società di gestione riconducibile a tutti i fondi in gestione, tenendo conto sia dei fondi UCITS che non-UCITS, in relazione al patrimonio netto totale della Società e inclusi i delegati di entità a cui la Società di gestione ha delegato funzioni di gestione di portafoglio (i "Delegati"). In base alla metodologia adottata il numero medio dei dipendenti interessati ammontava a 338 compresa l'alta dirigenza.

Dichiarazioni in materia di remunerazione al 31 dicembre 2023:

Nome del Fondo	Remunerazione totale (EUR) compresi tutti i Delegati		Alta dirigenza (EUR)
	Fisso	Variabile	
Nordea 1, SICAV	26.612.104	8.543.664	991.357

Informativa ai sensi del Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificata)

Sulla base dell'analisi condotta dalla Società di gestione, questa informativa interessa le operazioni su total return swaps, equity swaps e operazioni di pronti contro termine.

Dati globali

La tabella seguente indica l'importo delle attività impegnate in operazioni su equity swaps, total return swaps e operazioni di pronti contro termine espresso in valore assoluto (nella valuta di base di ciascun comparto) e in proporzione al totale del patrimonio netto:

Nome del fondo	Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (in EUR)	Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (in EUR)	Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (in EUR)	Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (in EUR)	Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (in EUR)
Valore di mercato degli equity swaps*	45.604.447,63	2.220.752.549,13	4.594.787.503,43	-	56.817.391,30
(in % dell'attivo netto)	9,73%	58,06%	125,64%	-	149,69%
Valore di mercato dei total return swaps*	-	1.880.716.075,35	3.096.610.377,05	-	-
(in % dell'attivo netto)	-	49,17%	84,67%	-	-
Valore di mercato delle operazioni di pronti contro termine**	-	-	-	407.040.781,08	-
(in % dell'attivo netto)	-	-	-	97,60%	-
Valore di mercato delle operazioni di pronti contro termine**	-	-	-	15.086.485,44	-
(in % dell'attivo netto)	-	-	-	3,62%	-
Valore di mercato totale delle operazioni di finanziamento tramite titoli	45.604.447,63	4.101.468.624,48	7.691.397.880,48	422.127.266,52	56.817.391,30
(in % dell'attivo netto)	9,73%	107,23%	210,32%	101,22%	149,69%

Il valore di mercato corrisponde alla voce "Impegni nella valuta di base del comparto" come indicato nel Prospetto degli strumenti derivati.

(**) Il valore di mercato rappresenta "L'Impegno nella valuta di base del comparto" come indicato nel Prospetto degli strumenti derivati e il valore della voce "Debiti su pronti contro termine (Nota 2) oppure Crediti su pronti contro termine (Nota 2)" come indicato nel Rendiconto del patrimonio netto.

Dati relativi alla concentrazione

Barclays Bank Ireland PLC e BofA Securities Europe SA sono le due controparti per gli equity swap e i total return swap. Garanzie in contanti e non sono state scambiate con le due controparti seguenti: I titoli ricevuti come garanzia sono obbligazioni investment grade emesse o garantite da uno Stato membro dell'OCSE:

La tabella seguente riporta gli emittenti della garanzie non liquide ricevute, ordinate in base al valore delle garanzie in titoli:

Nome del fondo	Valuta del Fondo	Emittente	Totale
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Stati Uniti d'America	21.762.055,54
		Germania	3.989.650,26
		Francia	654.276,24
		Giappone	126.429,94
		Paesi Bassi	1.210,30
		Finlandia	1.019,73
		26.534.642,00	
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Francia	135.818.439,59
		Germania	9.585.537,65
		Stati Uniti d'America	7.197.228,29
		Finlandia	4.118.990,73
		Paesi Bassi	3.186.513,80
		159.906.710,06	

Vi sono quattro controparti per le operazioni di pronti contro termine e, in linea di principio, sono state scambiate garanzie in contanti:

- BNP Paribas SA;
- BofA Securities Europe SA;
- Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA;
- Deutsche Bank AG.

Informativa ai sensi del Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificata) (seguito)

Dati aggregati delle transazioni per ogni tipo operazioni SFT e su total return swaps

Sono state versate garanzie in contanti su equity swaps o total return swaps.

La liquidità ricevuta per operazioni di pronti contro termine in cambio della vendita dei titoli è gestita nel suo insieme, senza essere isolata dalle altre disponibilità liquide.

Tutte le operazioni vengono regolate e compensate bilateralmente.

La tabella seguente riporta il valore di mercato e le garanzie reali di equity swaps, total return swaps e delle operazioni di pronti contro termine, suddivisi per controparte e scadenza:

del Comparto Valuta base Nome della controparte (paese) Tipo di strumento Durata residua	Valore di mercato* Valuta base	Garanzia in contanti ricevuta/(versata) dalla/ alla controparte** nella valuta base	Garanzia non liquida ricevuta/(versata) dalla/ alla controparte** nella valuta base
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund			
EUR			
Barclays Bank Ireland PLC (Ireland)	382.424,64	(4.170.000,00)	-
Equity swaps			
Tre mesi a un anno	382.424,64		
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund			
EUR			
Barclays Bank Ireland PLC (Ireland)	(7.285.121,04)	(84.440.000,00)	(306.713,20)
Equity swaps			
Uno a tre mesi	268.049,30		
Tre mesi a un anno	19.696.888,67		
Total Return swaps			
Tre mesi a un anno	(27.250.059,01)		
BofA Securities Europe SA (Francia)	4.338.570,93	4.530.000,00	(4.157.225,80)
Equity swaps			
Uno a tre mesi	20.137.854,81		
Total Return swaps			
Uno a tre mesi	(15.799.283,88)		
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund			
EUR			
Barclays Bank Ireland PLC (Ireland)	(22.286.105,17)	(125.250.000,00)	(4.974.451,48)
Equity swaps			
Uno a tre mesi	(754.201,50)		
Tre mesi a un anno	38.844.702,72		
Total Return swaps			
Tre mesi a un anno	(60.376.606,39)		
BofA Securities Europe SA (Francia)	15.958.053,07	14.120.000,00	(14.088.765,46)
Equity swaps			
Uno a tre mesi	35.589.457,82		
Total Return swaps			
Uno a tre mesi	(19.631.404,75)		

Informativa ai sensi del Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificata) (seguito)

del Comparto Valuta base Nome della controparte (paese) Tipo di strumento Durata residua	Valore di mercato* Valuta base	Garanzia in contanti ricevuta/(versata) dalla/ alla controparte** nella valuta base	Garanzia non liquida ricevuta/(versata) dalla/ alla controparte** nella valuta base
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund			
EUR			
BNP Paribas SA (France)	(140.693.459,51)	7.380.000,00	-
Operazioni di pronti contro termine			
Un giorno a una settimana	(140.693.459,51)		
BofA Securities Europe SA (Francia)	(50.483.317,50)	485.678,57	-
Operazioni di pronti contro termine			
Un giorno a una settimana	(50.483.317,50)		
Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA (France)	(52.914.312,88)	5.135.052,00	-
Operazioni di pronti contro termine			
Un giorno a una settimana	(52.914.312,88)		
Deutsche Bank AG (Germania)	(147.863.205,75)	4.199.000,00	-
Operazioni di pronti contro termine			
Un giorno a una settimana	(162.949.691,19)		
Operazioni di pronti contro termine			
Un giorno a una settimana	15.086.485,44		
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund			
EUR			
BofA Securities Europe SA (Francia)	3.503,12	-	-
Equity swaps			
Uno a tre mesi	3.503,12		

- (*) Per gli "Equity swaps" e i "Total return swaps", il valore di mercato è il "Plusvalore/(minusvalore) non realizzato nella valuta di base del comparto" come indicato nella corrispondente tabella del Prospetto degli strumenti derivati. Per le "Operazioni di pronti contro termine", il valore di mercato rappresenta "L'Impegno nella valuta di base del comparto" come indicato nello Prospetto degli strumenti derivati. e il valore della voce "Debiti su pronti contro termine (Nota 2)" come indicato nel Rendiconto del patrimonio netto. Per i "Contratti di pronti contro termine" il valore di mercato rappresenta "L'Impegno nella valuta di base del comparto" come indicato nel Prospetto degli strumenti derivati e il valore della voce "Crediti su pronti contro termine (Nota 2)" come indicato nel Rendiconto del patrimonio netto.
- (**) Le garanzie sono compensate a livello di controparte, quindi possono riguardare varie tipologie di strumenti finanziari.

La tabella seguente mostra il tipo e la qualità delle garanzie non liquide ricevute per gli equity swap e i total return swap:

Nome del fondo	Valuta del Fondo	Tipologia di attivo	Importo totale	Rating di credito			
				Investment Grade (rating Moody di lungo periodo)			
				Aaa	Aa1	Aa2	A1
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EUR	Titoli di Stato	26.534.642,00	25.752.916,09	1.019,73	654.276,24	126.429,94
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EUR	Titoli di Stato	159.906.710,06	19.969.279,74	4.118.990,73	135.818.439,59	

Dati sul riutilizzo delle garanzie

Le garanzie in contanti sugli equity swap o sui total return swap vengono depositate o investite in titoli di Stato di elevata qualità, in operazioni di pronti contro termine o in fondi del mercato monetario a breve termine che calcolano un valore patrimoniale netto giornaliero e hanno un rating AAA o equivalente.

Le garanzie non liquide non vengono vendute, reinvestite o date in pegno.

Informativa ai sensi del Regolamento sulle operazioni di finanziamento tramite titoli (non certificata) (seguito)

Custodia delle garanzie ricevute da un organismo di investimento collettivo come parte delle operazioni SFT e su total return swaps

Tutte le garanzie in contanti ricevute sono detenute su conti collettivi, ma separati dagli attivi di J.P. Morgan.

Custodia delle garanzie ricevute da un organismo di investimento collettivo come parte delle operazioni SFT e su total return swaps

Le garanzie concesse dai comparti, se del caso, vengono detenute su conti collettivi presso la controparte Barclays Bank Ireland PLC e su conti segregati presso la controparte BofA Securities Europe SA.

Dati sui rendimenti e i costi per tutte le tipologie di operazioni SFT e su total return swaps

Tutti i rendimenti degli equity swaps e dei total return swaps sono attribuiti ai comparti. I costi di transazione non sono individuabili separatamente.

I ricavi generati dal reinvestimento della liquidità ricevuta per le operazioni di pronti contro termine sono trattenuti dal comparto.

Note ai sensi del Regolamento sull'informativa per la finanza sostenibile (non certificata)

Il regolamento delegato (UE) 2023/363 della Commissione del 31 ottobre 2022 ha modificato e rettificato le norme tecniche di regolamentazione stabilite nel regolamento delegato (UE) 2022/1288 per quanto riguarda il contenuto e la presentazione delle informazioni relative all'informativa nei documenti precontrattuali e nelle relazioni periodiche per i prodotti finanziari che investono in attività economiche ecosostenibili (RTS SFDR modificati). Gli RTS SFDR modificati introducono requisiti di trasparenza precontrattuale e periodica in relazione alle attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare allineate alla tassonomia per i prodotti finanziari soggetti a informativa ai sensi degli articoli 8 e 9 dell'SFDR.

Comparti ai sensi dell'Articolo 6

Gli investimenti alla base di questi prodotti finanziari non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche sostenibili dal punto di vista ambientale.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	Nordea 1 - Indian Equity Fund
Nordea 1 - Balanced Income Fund	Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	Nordea 1 - Latin American Equity Fund
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	Nordea 1 - US Corporate Bond Fund
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	Nordea 1 - US High Yield Bond Fund
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	

Comparti ai sensi dell'Articolo 8

I seguenti allegati includono informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali dei relativi comparti, e informazioni relative all'investimento sostenibile, ai sensi del Regolamento 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund)
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	Nordea 1 - Global Opportunity Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	Nordea 1 - Global Portfolio Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Global Real Estate Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	Nordea 1 - Global Small Cap Fund
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	Nordea 1 - Global Stars Equity Fund
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	Nordea 1 - Global Value ESG Fund
Nordea 1 - European Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Bond Fund)	Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Fund
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	Nordea 1 - North American Stars Equity Fund
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	Nordea 1 - Norwegian Bond Fund
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	Nordea 1 - Stable Return Fund
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	Nordea 1 - Swedish Bond Fund
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund
Nordea 1 - Global Disruption Fund	Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Note ai sensi del Regolamento sull'informativa per la finanza sostenibile (non certificata)

Comparti ai sensi dell'Articolo 9

I seguenti allegati includono informazioni relative alle caratteristiche ambientali e sociali dei relativi comparti, e informazioni relative all'investimento sostenibile, ai sensi del Regolamento 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	Nordea 1 - Global Social Solutions Fund
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund
Nordea 1 - Global Impact Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund)	Nordea 1 - Green Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Green Bond Fund)
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	Nordea 1 - Social Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Social Bond Fund)

Indice

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	499
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	513
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	527
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	541
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	554
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	570
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	586
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	602
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	616
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	630
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	645
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	659
Nordea 1 - European Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Bond Fund)	674
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	690
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	706
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	722
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	737
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	752
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	766
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	781
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	796
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	811
Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund	827
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	841
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	855
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	870
Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund	885
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund	899
Nordea 1 - Global Disruption Fund	913
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund)	927
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	941
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	951
Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund	963
Nordea 1 - Global Impact Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund)	977
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	994
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	1008
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	1022
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	1036
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	1049
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	1063
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	1077
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	1091
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	1105

Note ai sensi del Regolamento sull'informativa per la finanza sostenibile (non certificata) (seguito)

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	1119
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	1133
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	1146
Nordea 1 - Green Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Green Bond Fund)	1160
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	1173
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	1189
Nordea 1 - Nordic Equity Fund	1204
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	1218
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	1232
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	1246
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	1261
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	1275
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	1291
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	1305
Nordea 1 - Social Bond Fund (in precedenza Nordea 1 - Global Social Bond Fund)	1321
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	1335
Nordea 1 - Stable Return Fund	1349
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	1364
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	1380
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	1396
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	1412

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300H93PG75WKUHX51

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 62% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	22 tCO ₂ e / m€ investito	97,29%	97,29%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	256 tCO ₂ e / m€ investito	97,29%	97,29%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,92% coinvolti in violazioni	97,29%	97,29%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	22 tCO ₂ e / m€ investito	97,29%	97,29%
		2022	21 tCO ₂ e / m€ investito	97,48%	96,36%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	256 tCO ₂ e / m€ investito	97,29%	97,29%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,92% coinvolti in violazioni	97,29%	97,29%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	97,48%	96,72%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	486 tCO ₂ e	97,29%	97,29%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.000 tCO ₂ e	97,29%	97,29%
		Emissioni di GHG di ambito 3	15.549 tCO ₂ e	97,29%	97,29%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	1.486 tCO ₂ e	97,29%	97,29%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	17.034 tCO ₂ e	97,29%	97,29%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	22 tCO ₂ e / m€ investito	97,29%	97,29%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	256 tCO ₂ e / m€ investito	97,29%	97,29%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	68 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,29%	97,29%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	806 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,29%	97,29%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	97,29%	97,01%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	87,21% consumo di energia non rinnovabile	97,29%	61,61%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	97,29%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,26 GWh / m€ di fatturato	50,92%	49,19%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,05 GWh / m€ di fatturato	0,52%	0,52%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,11 GWh / m€ di fatturato	6,07%	6,04%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,19 GWh / m€ di fatturato	0,62%	0,23%
		Attivi immobiliari (L)	0,57 GWh / m€ di fatturato	1,74%	1,74%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,29%	96,06%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	97,29%	15,87%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,41 tonnellate / m€ investito	97,29%	83,56%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,92% coinvolti in violazioni	97,29%	97,29%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	1,39% senza politiche	97,29%	80,78%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	9,35% divario retributivo	97,29%	14,02%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	18,73% (amministratori donna / totale amministratori)	97,29%	94,31%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,29%	96,79%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

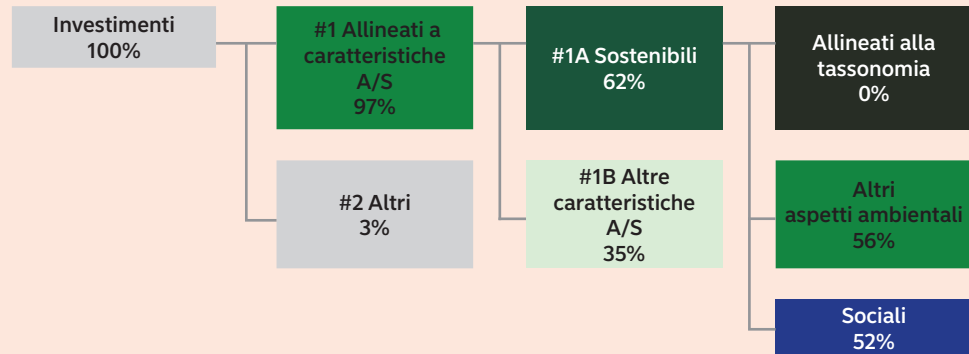
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologia	6,30%	Taiwan, Provincia della Cina
Samsung Electronics	Tecnologia	5,21%	Repubblica di Corea
Alibaba Group Holding	Comunicazioni	4,31%	Cina
AIA Group	Finanza	3,45%	Hong Kong
Baidu	Comunicazioni	3,00%	Cina
Trip.com Group	Comunicazioni	2,94%	Cina
Samsonite International	Consumi ciclici	2,66%	Stati Uniti d'America (USA)
Tencent Holdings	Comunicazioni	2,62%	Cina
ICICI Bank	Finanza	2,44%	India
Hong Kong Exchanges & Clearing	Finanza	2,37%	Hong Kong
LG Chem	Materiali di base	2,35%	Repubblica di Corea
NARI Technology	Industria	2,26%	Cina
Contemporary Amperex Technology	Consumi ciclici	2,07%	Cina
Zhejiang Sanhua Intelligent Controls	Industria	1,81%	Cina
BOC Hong Kong Holdings	Finanza	1,80%	Hong Kong



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Finanza	21,83%
Tecnologia	17,99%
Industria	14,55%
Consumi non ciclici	14,02%
Comunicazioni	13,17%
Consumi ciclici	12,00%
Materiali di base	3,12%
Liquidità	2,71%
Energia	0,60%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

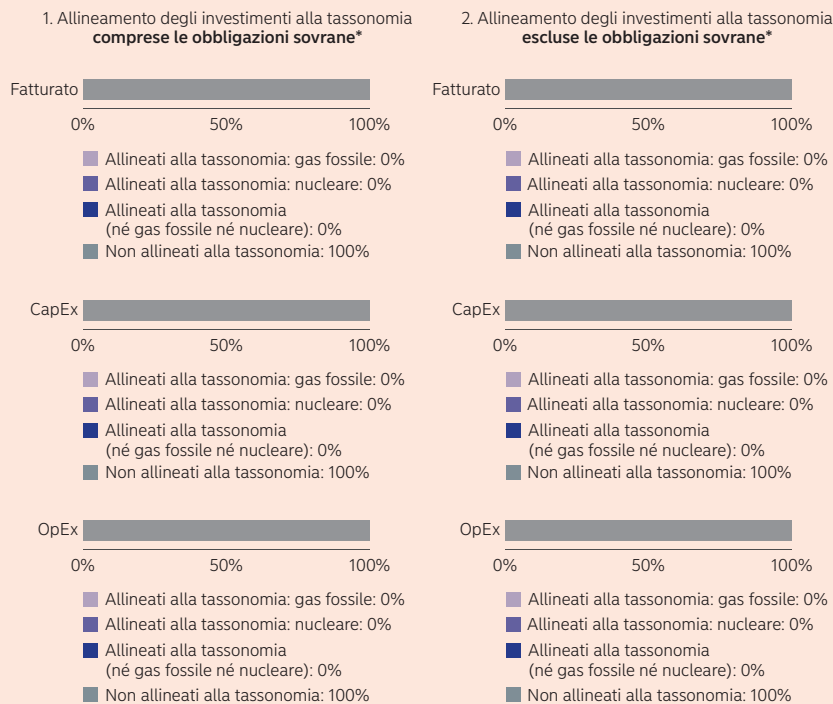
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 56%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 52%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493002RWJY1XFZG8U38

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 71% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	18 tCO ₂ e / m€ investito	96,21%	95,63%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	153 tCO ₂ e / m€ investito	96,21%	95,63%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,47% coinvolti in violazioni	96,21%	95,64%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	18 tCO ₂ e / m€ investito	96,21%	95,63%
		2022	17 tCO ₂ e / m€ investito	96,91%	96,71%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	153 tCO ₂ e / m€ investito	96,21%	95,63%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,47% coinvolti in violazioni	96,21%	95,64%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	96,91%	96,78%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	866 tCO ₂ e	96,21%	95,63%
		Emissioni di GHG di ambito 2	2.475 tCO ₂ e	96,21%	95,63%
		Emissioni di GHG di ambito 3	25.377 tCO ₂ e	96,21%	95,63%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	3.342 tCO ₂ e	96,21%	95,63%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	28.719 tCO ₂ e	96,21%	95,63%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	18 tCO ₂ e / m€ investito	96,21%	95,63%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	153 tCO ₂ e / m€ investito	96,21%	95,63%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	67 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	96,21%	95,63%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	542 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	96,21%	95,63%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	96,21%	96,17%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	84,68% consumo di energia non rinnovabile	96,21%	64,79%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	96,21%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,25 GWh / m€ di fatturato	43,61%	42,88%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,10 GWh / m€ di fatturato	9,78%	7,14%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	96,21%	95,63%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	96,21%	14,83%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,71 tonnellate / m€ investito	96,21%	79,33%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,47% coinvolti in violazioni	96,21%	95,64%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,30% senza politiche	96,21%	79,65%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	3,95% divario retributivo	96,21%	16,16%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	19,26% (amministratori donna / totale amministratori)	96,21%	93,08%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	96,21%	95,86%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

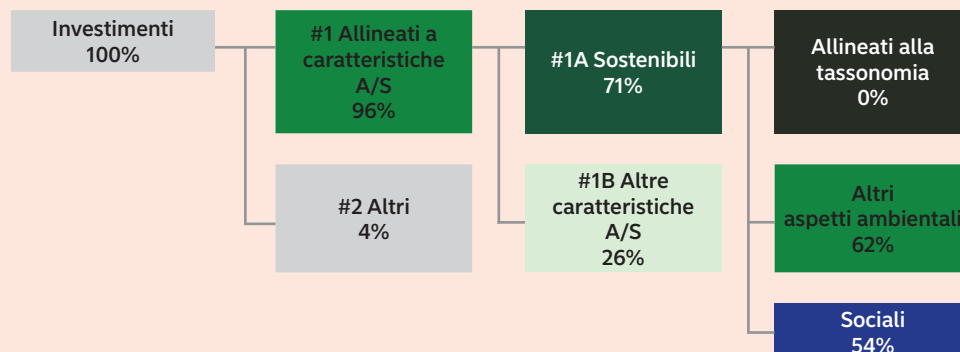
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologia	9,66%	Taiwan, Provincia della Cina
Samsung Electronics	Tecnologia	9,60%	Repubblica di Corea
Tencent Holdings	Comunicazioni	7,24%	Cina
Alibaba Group Holding	Comunicazioni	5,53%	Cina
AIA Group	Finanza	5,42%	Hong Kong
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finanza	3,69%	Indonesia
ICICI Bank	Finanza	3,60%	India
HDFC Bank	Finanza	3,56%	India



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Tecnologia	25,43%
Finanza	25,32%
Comunicazioni	20,97%
Industria	9,85%
Consumi non ciclici	5,94%
Consumi ciclici	5,55%
Liquidità	3,79%
Energia	2,88%
Materiali di base	0,26%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

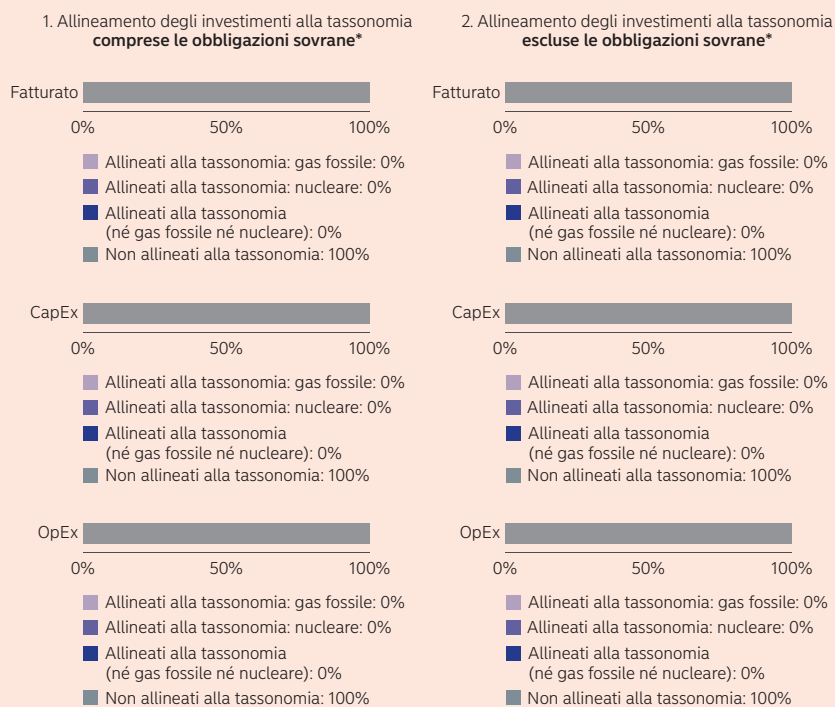
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 62%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 54%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300GQXITIWOH3T895

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 40% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	31 tCO ₂ e / m€ investito	97,70%	96,71%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	295 tCO ₂ e / m€ investito	97,70%	96,71%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	1,73% coinvolti in violazioni	97,70%	96,21%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	31 tCO ₂ e / m€ investito	97,70%	96,71%
		2022	71 tCO ₂ e / m€ investito	97,47%	97,22%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	295 tCO ₂ e / m€ investito	97,70%	96,71%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	1,73% coinvolti in violazioni	97,70%	96,21%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	97,47%	97,04%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	2.438 tCO ₂ e	97,70%	96,71%
		Emissioni di GHG di ambito 2	2.749 tCO ₂ e	97,70%	96,71%
		Emissioni di GHG di ambito 3	41.155 tCO ₂ e	97,70%	96,71%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	5.187 tCO ₂ e	97,70%	96,71%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	46.343 tCO ₂ e	97,70%	96,71%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	31 tCO ₂ e / m€ investito	97,70%	96,71%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	295 tCO ₂ e / m€ investito	97,70%	96,71%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	71 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,70%	96,71%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	790 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,70%	96,34%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	2,52% investimenti in combustibili fossili	97,70%	97,31%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	96,81% consumo di energia non rinnovabile	97,70%	40,40%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	97,70%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,29 GWh / m€ di fatturato	35,61%	29,01%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,01 GWh / m€ di fatturato	0,07%	0,07%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,03 GWh / m€ di fatturato	1,50%	1,50%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,23 GWh / m€ di fatturato	19,52%	13,88%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,29 GWh / m€ di fatturato	1,63%	1,63%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	1,33%	1,33%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,70%	94,33%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	97,70%	17,36%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,43 tonnellate / m€ investito	97,70%	77,95%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problemat-iche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	1,73% coinvolti in violazioni	97,70%	96,21%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	3,16% senza politiche	97,70%	81,41%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	10,71% divario retributivo	97,70%	4,62%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	17,84% (amministratori donna / totale amministratori)	97,70%	94,57%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,70%	97,26%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

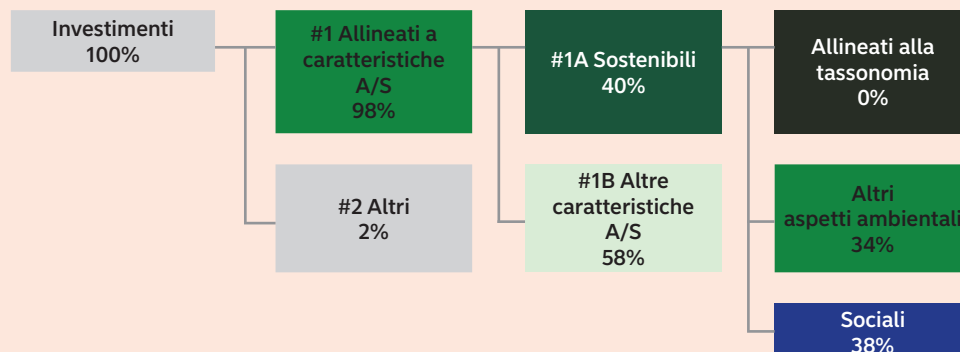
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Tencent Holdings	Comunicazioni	9,21%	Cina
Alibaba Group Holding	Comunicazioni	9,08%	Cina
Meituan	Comunicazioni	5,32%	Cina
Postal Savings Bank of China	Finanza	3,64%	Cina
China Merchants Bank	Finanza	3,37%	Cina
Ping An Insurance Group Co of China	Finanza	2,88%	Cina
PDD Holdings ADR	Comunicazioni	2,72%	Irlanda
Trip.com Group	Comunicazioni	2,63%	Cina
Baidu ADR	Comunicazioni	2,55%	Cina
Shenzhou International Group Holdings	Consumi ciclici	2,50%	Cina
Contemporary Amperex Technology	Consumi ciclici	2,30%	Cina
NetEase	Tecnologia	2,30%	Cina



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Comunicazioni	35,70%
Consumi ciclici	17,63%
Finanza	12,85%
Consumi non ciclici	9,76%
Tecnologia	9,59%
Industria	9,46%
Liquidità	2,16%
Servizi di pubblica utilità	1,42%
Materiali di base	1,14%
Energia	0,28%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

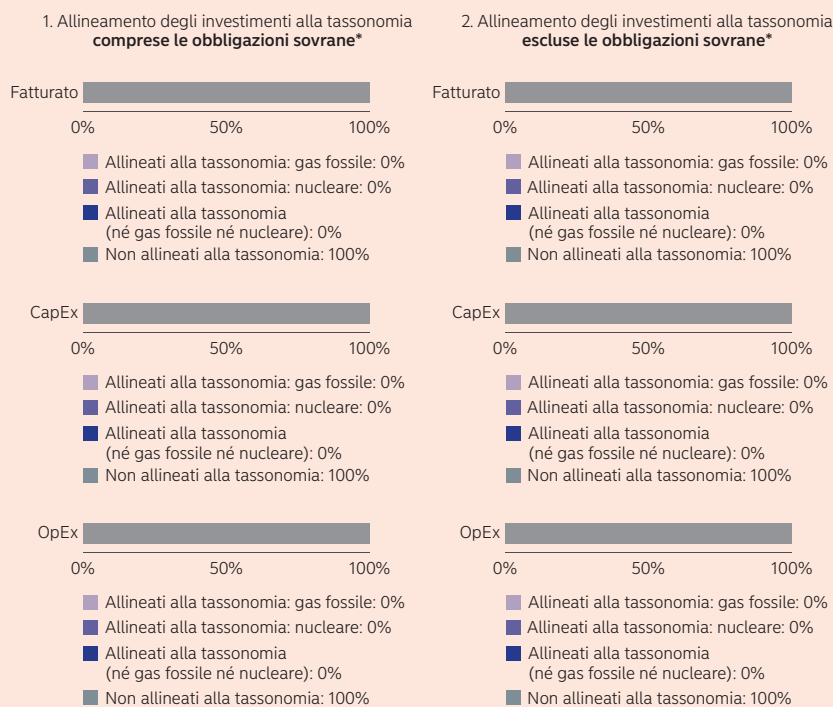
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 34%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 38%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493006ID4LFX21UEW81

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi

Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

Il fondo ha investito nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	0 tCO ₂ e / m€ investito	93,87%	93,84%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	27 tCO ₂ e / m€ investito	93,87%	93,84%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,57%	0,57%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,57%	0,57%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	93,87%	93,50%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	171,97 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,57%	0,57%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	0 tCO ₂ e / m€ investito	93,87%	93,84%
		2022	0 tCO ₂ e / m€ investito	90,20%	87,60%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	27 tCO ₂ e / m€ investito	93,87%	93,84%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,57%	0,57%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,54%	0,54%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,57%	0,57%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,54%	0,54%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	93,87%	93,50%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	90,20%	89,92%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	171,97 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,57%	0,57%
		2022	147,63 tCO ₂ e / m€ di PIL detenuto	0,54%	0,54%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	4 tCO ₂ e	93,87%	93,84%
		Emissioni di GHG di ambito 2	18 tCO ₂ e	93,87%	93,84%
		Emissioni di GHG di ambito 3	22.056 tCO ₂ e	93,87%	93,84%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	22 tCO ₂ e	93,87%	93,84%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	22.078 tCO ₂ e	93,87%	93,84%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	0 tCO ₂ e / m€ investito	93,87%	93,84%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	27 tCO ₂ e / m€ investito	93,87%	93,84%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	1 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	93,87%	93,87%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	655 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	93,87%	90,07%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	93,87%	64,59%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	54,19% consumo di energia non rinnovabile	93,87%	91,32%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	93,87%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	93,87%	60,84%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	93,87%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	93,87%	55,95%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	93,87%	93,50%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	93,87%	73,61%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,77% divario retributivo	93,87%	59,95%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	42,67% (amministratori donna / totale amministratori)	93,87%	93,84%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	93,87%	90,40%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	171,97 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,57%	0,57%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,57%	0,57%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,57%	0,57%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,57%	0,57%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

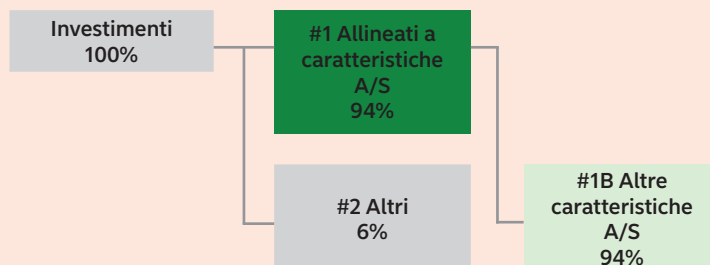
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2050 SDO E	Finanza	8,82%	Danimarca
Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2053 SDO E	Finanza	7,38%	Danimarca
Nordea Kredit 1% 10-01-2050 SDRO 2	Finanza	4,87%	Danimarca
Realkredit Danmark 1% 10-01-2050 SDRO S	Finanza	4,32%	Danimarca
Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 SDO E	Finanza	4,29%	Danimarca
Nykredit Realkredit 4% 10-01-2053 IO10 SDO E	Finanza	4,14%	Danimarca
Nordea Kredit 1.5% 10-01-2052 SDRO 2	Finanza	3,44%	Danimarca
DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026	Finanza	3,26%	Norvegia
Nykredit Realkredit 4% 10-01-2053 SDO E	Finanza	3,16%	Danimarca
Realkredit Danmark 4% 10-01-2053 IO10 SDRO S	Finanza	2,95%	Danimarca
DLR Kredit 1% 04-01-2027 SDO A B	Finanza	2,94%	Danimarca



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Finanza	93,87%
Liquidità	4,19%
Derivati	1,34%
Titoli di Stato	0,57%
Contratti a termine su valute	0,03%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

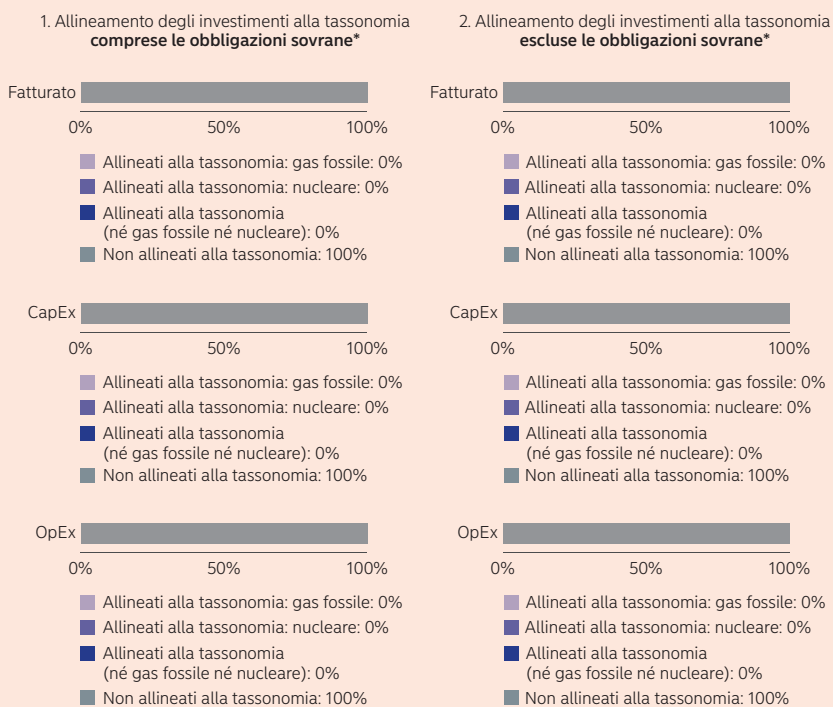
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300VAUSC28I3RVH52

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 45% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Punteggio ESG sovrano medio di NAM	Punteggio numerico medio da 1 (peggiore) a 10 (migliore)	5,96	72,14%	69,97%
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	224 tCO ₂ e / m€ investito	25,78%	21,81%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	486 tCO ₂ e / m€ investito	25,78%	21,61%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,14%	72,14%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,14%	72,14%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	25,78%	20,73%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	369,47 tCO ₂ e / m€ di PIL	72,14%	72,14%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Punteggio ESG sovrano medio di NAM	Punteggio numerico medio da 1 (peggiore) a 10 (migliore)	2023	5,96	72,14%	69,97%
		2022	6,01	72,94%	71,78%
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	224 tCO ₂ e / m€ investito	25,78%	21,81%
		2022	192 tCO ₂ e / m€ investito	22,05%	19,42%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	486 tCO ₂ e / m€ investito	25,78%	21,61%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,14%	72,14%
		2022	1 paese che beneficia degli investimenti soggetto a violazioni	72,94%	72,94%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,14%	72,14%
		2022	1,68% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,94%	72,94%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	25,78%	20,73%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	22,05%	17,08%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	369,47 tCO ₂ e / m€ di PIL	72,14%	72,14%
		2022	351,95 tCO ₂ e / m€ di PIL detenuto	72,94%	70,70%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	4.536 tCO ₂ e	25,78%	21,81%
		Emissioni di GHG di ambito 2	535 tCO ₂ e	25,78%	21,81%
		Emissioni di GHG di ambito 3	6.006 tCO ₂ e	25,78%	21,61%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	5.071 tCO ₂ e	25,78%	21,81%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	11.125 tCO ₂ e	25,78%	21,61%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	224 tCO ₂ e / m€ investito	25,78%	21,81%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	486 tCO ₂ e / m€ investito	25,78%	21,61%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	581 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	25,78%	22,62%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	1.215 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	25,78%	22,25%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	2,17% investimenti in combustibili fossili	25,78%	17,81%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	72,15% consumo di energia non rinnovabile	25,78%	16,52%
			45,19% produzione di energia non rinnovabile	25,78%	1,07%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	1,53 GWh / m€ di fatturato	0,39%	0,39%
		Industria manifatturiera (C)	4,17 GWh / m€ di fatturato	2,63%	2,32%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	2,38 GWh / m€ di fatturato	0,85%	0,64%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,03 GWh / m€ di fatturato	0,03%	0,03%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	2,04 GWh / m€ di fatturato	0,95%	0,73%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,16 GWh / m€ di fatturato	0,09%	0,04%
		Attivi immobiliari (L)	1,82 GWh / m€ di fatturato	0,37%	0,37%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,63% con impatto negativo	25,78%	15,88%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,03 tonnellate / m€ investito	25,78%	1,70%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	666,56 tonnellate / m€ investito	25,78%	17,76%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	25,78%	20,73%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	25,78%	19,95%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	12,07% divario retributivo	25,78%	9,65%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	25,23% (amministratori donna / totale amministratori)	25,78%	19,89%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	25,78%	20,95%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	369,47 tCO ₂ e / m€ di PIL	72,14%	72,14%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,14%	72,14%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,14%	72,14%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	1,44% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,14%	72,14%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

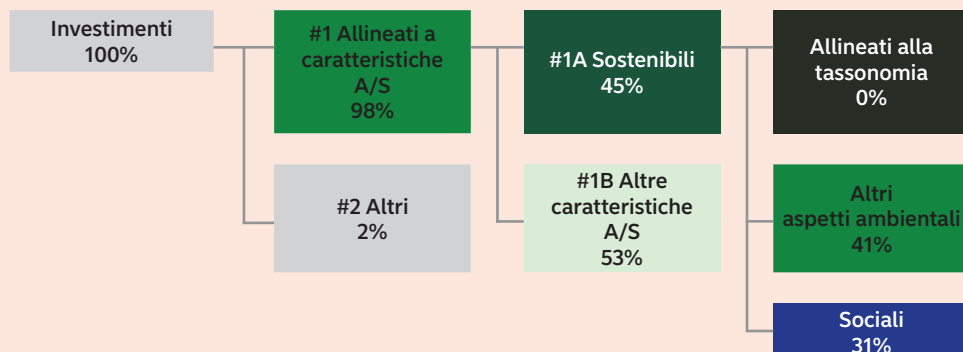
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Thailand Government Bond 3.39% 17-06-2037	Governo	3,77%	Thailandia
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031	Governo	3,71%	Malesia
Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-10-2028	Governo	2,82%	Cile
Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2033	Governo	2,51%	Brasile
Bonos de la Tesoreria de la 6% 01-01-2043	Governo	2,39%	Cile
Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027	Governo	2,31%	Brasile
Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	Governo	1,61%	Uruguay
Peru Government Bond 7.3% 12-08-2033	Governo	1,50%	Perù
Romania Government Bond 3.65% 24-09-2031	Governo	1,49%	Romania
Romania Government Bond 5.8% 26-07-2027	Governo	1,47%	Romania
Romania Government Bond 4.75% 11-10-2034	Governo	1,44%	Romania
Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025	Governo	1,43%	Egitto
Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	Governo	1,39%	Messico
Indonesia Treasury Bond 7.5% 15-04-2040	Governo	1,36%	Indonesia
Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028	Governo	1,36%	Indonesia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Attività
Titoli di Stato	72,43%
Finanza	8,51%
Comunicazioni	5,09%
Industria	3,36%
Servizi di pubblica utilità	3,02%
Materiali di base	2,29%
Liquidità	1,91%
Consumi non ciclici	1,61%
Energia	1,19%
Tecnologia	0,38%
Derivati	0,14%
Consumi ciclici	0,13%
Contratti a termine su valute	-0,06%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

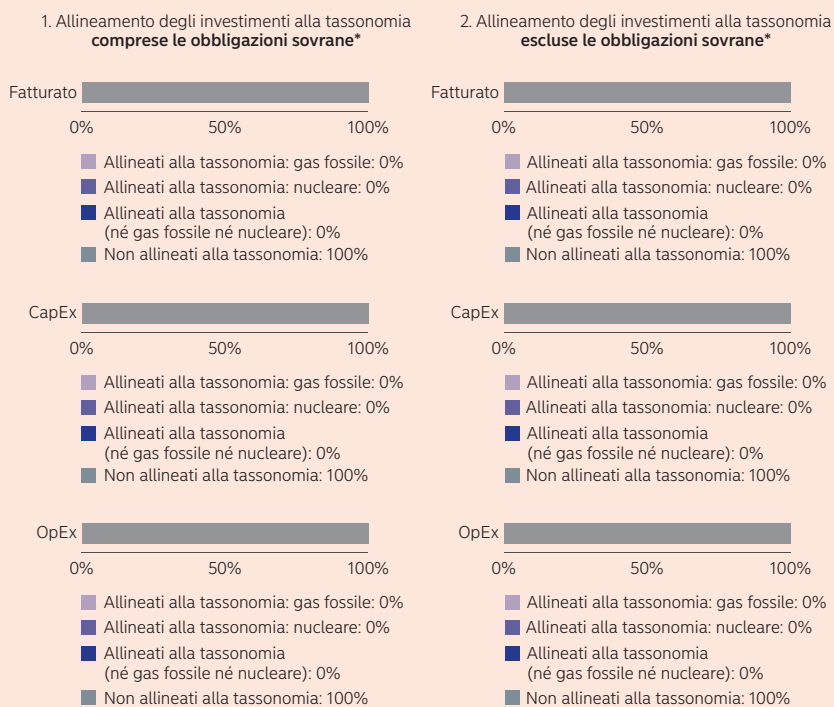
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 41%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 31%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300F6FENFDTOIKP77

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 47% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Punteggio ESG sovrano medio di NAM	Punteggio numerico medio da 1 (peggiore) a 10 (migliore)	5,64	72,42%	72,03%
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	227 tCO ₂ e / m€ investito	25,56%	21,48%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	472 tCO ₂ e / m€ investito	25,56%	21,38%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,42%	72,42%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,42%	72,42%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	25,56%	20,48%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	382,33 tCO ₂ e / m€ di PIL	72,42%	72,42%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Punteggio ESG sovrano medio di NAM	Punteggio numerico medio da 1 (peggiore) a 10 (migliore)	2023	5,64	72,42%	72,03%
		2022	5,57	69,95%	69,50%
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	227 tCO ₂ e / m€ investito	25,56%	21,48%
		2022	216 tCO ₂ e / m€ investito	26,21%	22,78%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	472 tCO ₂ e / m€ investito	25,56%	21,38%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,42%	72,42%
		2022	1 paese che beneficia degli investimenti soggetto a violazioni	69,95%	69,95%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,42%	72,42%
		2022	1,94% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	69,95%	69,95%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	25,56%	20,48%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	26,21%	20,59%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	382,33 tCO ₂ e / m€ di PIL	72,42%	72,42%
		2022	504,35 tCO ₂ e / m€ di PIL detenuto	69,95%	67,88%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	56.072 tCO ₂ e	25,56%	21,48%
		Emissioni di GHG di ambito 2	5.675 tCO ₂ e	25,56%	21,48%
		Emissioni di GHG di ambito 3	67.837 tCO ₂ e	25,56%	21,38%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	61.747 tCO ₂ e	25,56%	21,48%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	129.875 tCO ₂ e	25,56%	21,38%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	227 tCO ₂ e / m€ investito	25,56%	21,48%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	472 tCO ₂ e / m€ investito	25,56%	21,38%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	589 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	25,56%	22,31%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	1.137 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	25,56%	22,07%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	2,12% investimenti in combustibili fossili	25,56%	17,78%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	70,02% consumo di energia non rinnovabile	25,56%	16,14%
			46,20% produzione di energia non rinnovabile	25,56%	1,16%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	1,31 GWh / m€ di fatturato	0,49%	0,49%
		Industria manifatturiera (C)	4,66 GWh / m€ di fatturato	2,61%	2,36%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	2,64 GWh / m€ di fatturato	0,98%	0,76%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	1,97 GWh / m€ di fatturato	0,91%	0,69%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	1,82 GWh / m€ di fatturato	0,38%	0,38%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,67% con impatto negativo	25,56%	15,46%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,03 tonnellate / m€ investito	25,56%	1,83%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	557,56 tonnellate / m€ investito	25,56%	17,35%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	25,56%	20,48%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	25,56%	19,20%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	11,05% divario retributivo	25,56%	9,31%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	24,31% (amministratori donna / totale amministratori)	25,56%	19,60%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	25,56%	20,60%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	382,33 tCO ₂ e / m€ di PIL	72,42%	72,42%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,42%	72,42%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,42%	72,42%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	1,52% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,42%	72,42%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

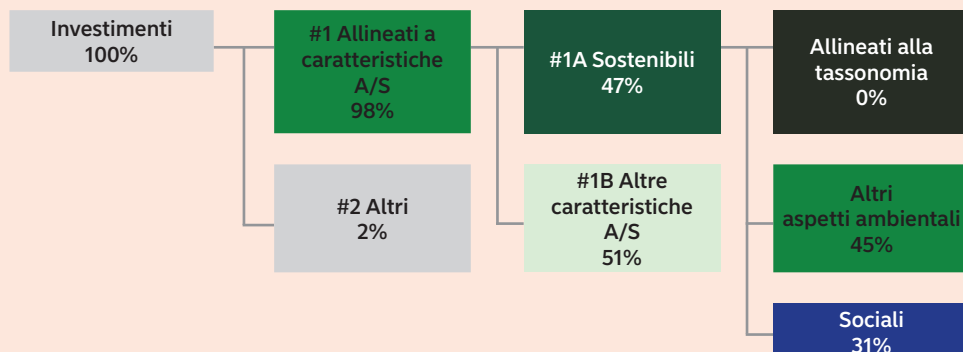
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025	Governo	3,26%	Egitto
Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034	Governo	2,52%	Uruguay
Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031	Governo	2,49%	Malesia
Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033	Governo	1,89%	Messico
Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034	Governo	1,79%	Perù
Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035	Governo	1,75%	Benin
Mexico Government Internatio 3.75% 19-04-2071	Governo	1,47%	Messico
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.7% 06-06-2032	Governo	1,22%	Indonesia
Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110	Governo	1,21%	Messico
Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033	Governo	1,19%	Costa D'Avorio
Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055	Governo	1,13%	Uruguay
Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028	Governo	1,05%	Costa D'Avorio
Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051	Governo	0,95%	Indonesia
Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050	Governo	0,95%	Uruguay
Philippine Government Intern 4.2% 29-03-2047	Governo	0,93%	Filippine



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Attività
Titoli di Stato	72,80%
Finanza	8,94%
Comunicazioni	4,98%
Industria	3,20%
Servizi di pubblica utilità	3,17%
Materiali di base	2,09%
Liquidità	2,03%
Consumi non ciclici	1,29%
Energia	0,97%
Tecnologia	0,44%
Consumi ciclici	0,08%
Derivati	0,00%
Contratti a termine su valute	-0,01%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

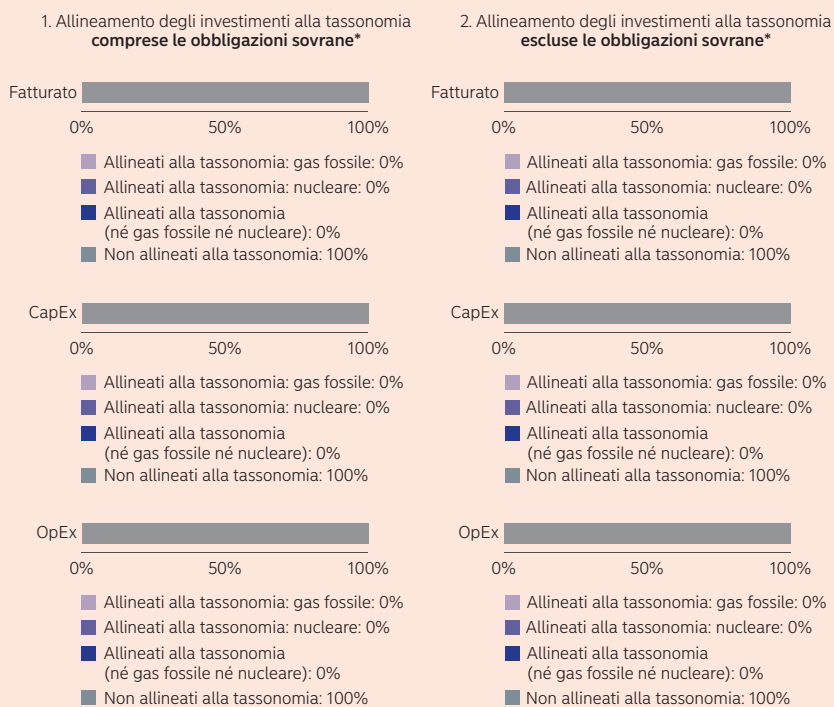
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 45%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 31%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300NKRMXUIKSLCD46

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'82% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Punteggio ESG sovrano medio di NAM	Punteggio numerico medio da 1 (peggiore) a 10 (migliore)	5,88	1,76%	1,76%
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	198 tCO ₂ e / m€ investito	96,46%	82,09%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	487 tCO ₂ e / m€ investito	96,46%	81,64%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,76%	1,76%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,76%	1,76%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	96,46%	78,22%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	338,77 tCO ₂ e / m€ di PIL	1,76%	1,76%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Punteggio ESG sovrano medio di NAM	Punteggio numerico medio da 1 (peggiore) a 10 (migliore)	2023	5,88	1,76%	1,76%
		2022	5,87	2,77%	2,77%
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	198 tCO ₂ e / m€ investito	96,46%	82,09%
		2022	179 tCO ₂ e / m€ investito	93,11%	81,57%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	487 tCO ₂ e / m€ investito	96,46%	81,64%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,76%	1,76%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,77%	2,77%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,76%	1,76%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,77%	2,77%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	96,46%	78,22%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	93,11%	68,92%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	338,77 tCO ₂ e / m€ di PIL	1,76%	1,76%
		2022	363,57 tCO ₂ e / m€ di PIL detenuto	2,77%	2,77%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	9.859 tCO ₂ e	96,46%	82,09%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.448 tCO ₂ e	96,46%	82,09%
		Emissioni di GHG di ambito 3	16.495 tCO ₂ e	96,46%	81,64%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	11.307 tCO ₂ e	96,46%	82,09%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	27.858 tCO ₂ e	96,46%	81,64%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	198 tCO ₂ e / m€ investito	96,46%	82,09%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	487 tCO ₂ e / m€ investito	96,46%	81,64%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	531 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	96,46%	86,80%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	1.388 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	96,46%	85,26%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	7,09% investimenti in combustibili fossili	96,46%	65,86%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	75,13% consumo di energia non rinnovabile	96,46%	59,80%
			43,25% produzione di energia non rinnovabile	96,46%	3,52%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	1,59 GWh / m€ di fatturato	3,53%	3,53%
		Industria manifatturiera (C)	3,85 GWh / m€ di fatturato	8,35%	7,57%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	2,39 GWh / m€ di fatturato	3,54%	2,23%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,03 GWh / m€ di fatturato	0,45%	0,45%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	1,63 GWh / m€ di fatturato	1,97%	1,37%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,16 GWh / m€ di fatturato	1,14%	0,52%
		Attivi immobiliari (L)	1,82 GWh / m€ di fatturato	1,08%	1,08%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	2,54% con impatto negativo	96,46%	58,97%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,03 tonnellate / m€ investito	96,46%	4,95%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	766,47 tonnellate / m€ investito	96,46%	66,75%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	96,46%	78,22%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	96,46%	74,42%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	11,41% divario retributivo	96,46%	31,40%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	24,71% (amministratori donna / totale amministratori)	96,46%	74,62%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	96,46%	78,37%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	338,77 tCO ₂ e / m€ di PIL	1,76%	1,76%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,76%	1,76%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,76%	1,76%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,76%	1,76%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

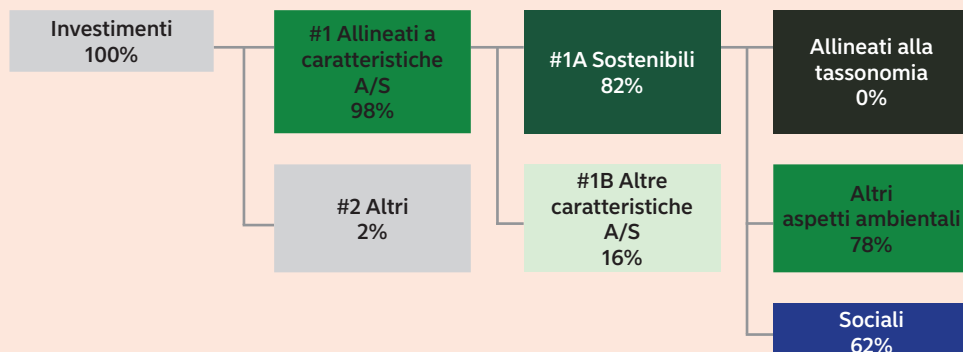
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033	Finanza	2,01%	Stati Uniti d'America (USA)
Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025	Consumi non ciclici	1,78%	Stati Uniti d'America (USA)
Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027	Finanza	1,76%	Colombia
Kasikornbank PCL/Hong K 3.343% MULTI 02-10-2031	Finanza	1,73%	Hong Kong
Banco General SA 4.125% 07-08-2027	Finanza	1,52%	Panama
CIMB Bank Bhd 2.125% 20-07-2027	Finanza	1,51%	Malesia
Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024	Consumi non ciclici	1,41%	Messico
Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031	Comunicazioni	1,41%	Lussemburgo
C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027	Comunicazioni	1,40%	Irlanda
Standard Bank Group Ltd 5.950% MULTI 31-05-2029	Finanza	1,40%	Sudafrica
Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030	Materiali di base	1,38%	Cile
Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025	Comunicazioni	1,38%	India
Shriram Finance Ltd 4.15% 18-07-2025	Finanza	1,36%	India
Sweihaan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049	Energia	1,35%	Emirati Arabi Uniti
Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031	Comunicazioni	1,33%	Isole Cayman



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Attività
Finanza	33,22%
Comunicazioni	18,09%
Industria	11,40%
Servizi di pubblica utilità	10,09%
Materiali di base	9,94%
Consumi non ciclici	6,35%
Energia	4,77%
Titoli di Stato	2,75%
Liquidità	1,75%
Tecnologia	1,12%
Consumi ciclici	0,48%
Derivati	0,04%
Contratti a termine su valute	0,00%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

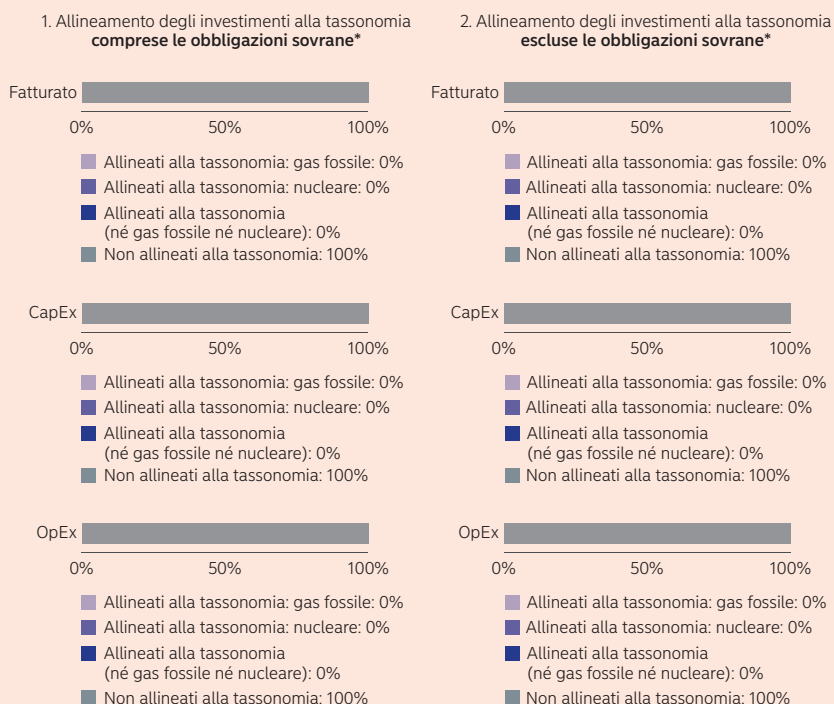
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 78%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 62%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300UFJQR77N3UYE48

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 73% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	18 tCO ₂ e / m€ investito	98,56%	98,02%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	153 tCO ₂ e / m€ investito	98,56%	98,02%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,39% coinvolti in violazioni	98,56%	98,02%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	18 tCO ₂ e / m€ investito	98,56%	98,02%
		2022	15 tCO ₂ e / m€ investito	97,66%	97,49%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	153 tCO ₂ e / m€ investito	98,56%	98,02%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,39% coinvolti in violazioni	98,56%	98,02%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	97,66%	97,61%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	10.674 tCO ₂ e	98,56%	98,02%
		Emissioni di GHG di ambito 2	27.991 tCO ₂ e	98,56%	98,02%
		Emissioni di GHG di ambito 3	300.102 tCO ₂ e	98,56%	98,02%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	38.665 tCO ₂ e	98,56%	98,02%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	338.768 tCO ₂ e	98,56%	98,02%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	18 tCO ₂ e / m€ investito	98,56%	98,02%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	153 tCO ₂ e / m€ investito	98,56%	98,02%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	63 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,56%	98,02%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	531 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,56%	97,63%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	98,56%	98,56%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	82,44% consumo di energia non rinnovabile	98,56%	71,41%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	98,56%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	1,27 GWh / m€ di fatturato	1,57%	1,57%
		Industria manifatturiera (C)	0,25 GWh / m€ di fatturato	39,07%	38,10%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,08 GWh / m€ di fatturato	16,07%	13,54%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,56%	98,02%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	98,56%	13,46%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	397,32 tonnellate / m€ investito	98,56%	80,81%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problemat-iche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,39% coinvolti in violazioni	98,56%	98,02%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,92% senza politiche	98,56%	84,27%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	3,39% divario retributivo	98,56%	22,01%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	19,22% (amministratori donna / totale amministratori)	98,56%	94,62%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,56%	98,25%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

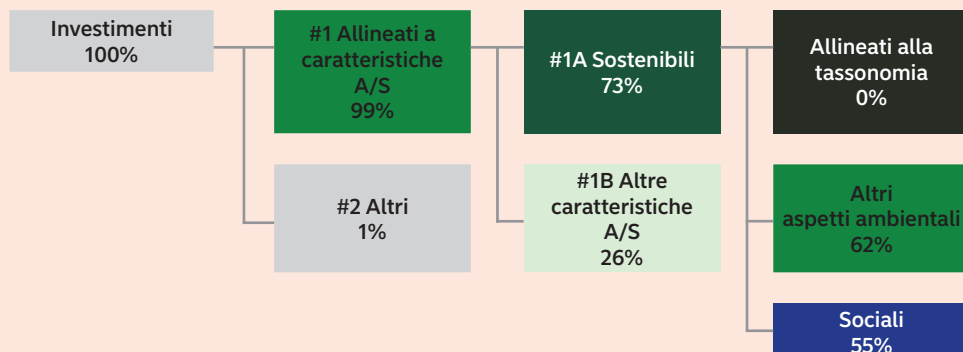
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologia	9,29%	Taiwan, Provincia della Cina
Samsung Electronics	Tecnologia	7,68%	Repubblica di Corea
Tencent Holdings	Comunicazioni	5,35%	Cina
Alibaba Group Holding	Comunicazioni	4,87%	Cina
HDFC Bank	Finanza	3,44%	India
Grupo Financiero Banorte	Finanza	3,32%	Messico
ICICI Bank	Finanza	3,20%	India
Samsung SDI	Consumi ciclici	3,13%	Repubblica di Corea
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finanza	2,73%	Indonesia
Meituan	Comunicazioni	2,53%	Cina
MercadoLibre	Comunicazioni	2,47%	Uruguay



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Finanza	26,46%
Tecnologia	21,80%
Comunicazioni	21,25%
Consumi ciclici	9,58%
Industria	7,50%
Consumi non ciclici	6,71%
Energia	3,58%
Materiali di base	1,69%
Liquidità	1,44%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

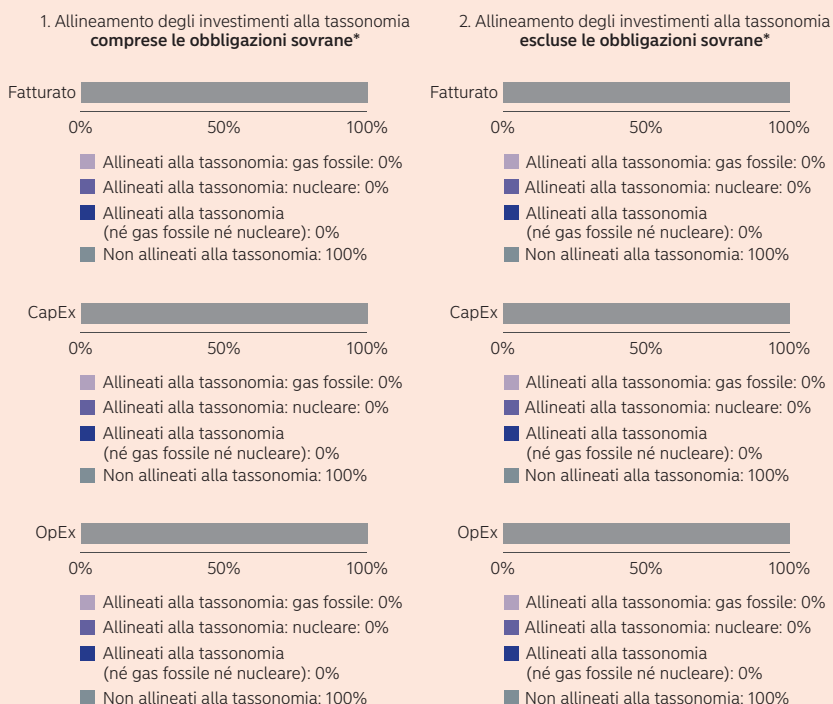
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 62%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 55%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund
Identificativo della persona giuridica: 54930066X6UUR3V1T114

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 71% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	21 tCO ₂ e / m€ investito	96,32%	96,32%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	153 tCO ₂ e / m€ investito	96,32%	96,32%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	96,32%	96,32%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	21 tCO ₂ e / m€ investito	96,32%	96,32%
		2022	20 tCO ₂ e / m€ investito	93,47%	93,47%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	153 tCO ₂ e / m€ investito	96,32%	96,32%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	96,32%	96,32%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	93,47%	93,47%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	68 tCO ₂ e	96,32%	96,32%
		Emissioni di GHG di ambito 2	154 tCO ₂ e	96,32%	96,32%
		Emissioni di GHG di ambito 3	1.411 tCO ₂ e	96,32%	96,32%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	222 tCO ₂ e	96,32%	96,32%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	1.633 tCO ₂ e	96,32%	96,32%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	21 tCO ₂ e / m€ investito	96,32%	96,32%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	153 tCO ₂ e / m€ investito	96,32%	96,32%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	76 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	96,32%	96,32%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	531 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	96,32%	95,79%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	96,32%	96,32%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	76,83% consumo di energia non rinnovabile	96,32%	72,50%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	96,32%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	1,27 GWh / m€ di fatturato	3,30%	3,30%
		Industria manifatturiera (C)	0,27 GWh / m€ di fatturato	38,11%	38,11%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,05 GWh / m€ di fatturato	12,42%	12,42%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	96,32%	96,32%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	96,32%	9,54%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	893,48 tonnellate / m€ investito	96,32%	76,87%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	96,32%	96,32%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	1,09% senza politiche	96,32%	88,94%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	3,34% divario retributivo	96,32%	35,47%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	18,85% (amministratori donna / totale amministratori)	96,32%	92,51%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	96,32%	96,32%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

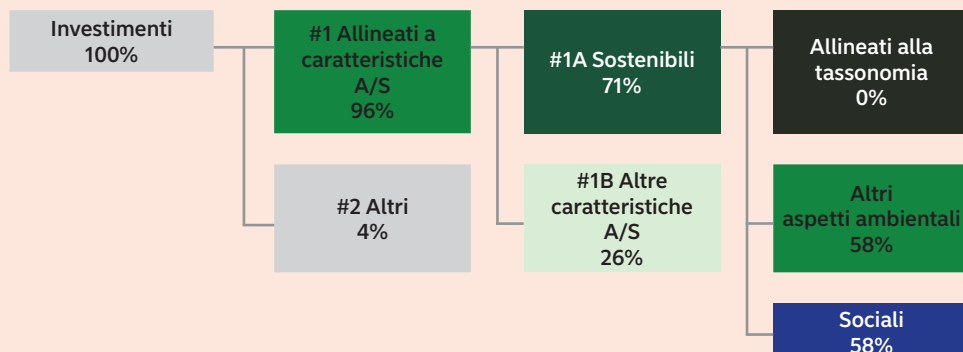
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologia	9,37%	Taiwan, Provincia della Cina
Samsung Electronics	Tecnologia	9,24%	Repubblica di Corea
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finanza	4,00%	Indonesia
Grupo Financiero Banorte	Finanza	3,94%	Messico
ICICI Bank ADR	Finanza	3,62%	India
Samsung SDI	Consumi ciclici	3,61%	Repubblica di Corea
HDFC Bank ADR	Finanza	3,59%	India
OTP Bank Nyrt	Finanza	3,44%	Ungheria
Antofagasta	Materiali di base	3,30%	Cile
MercadoLibre	Comunicazioni	3,22%	Uruguay



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Finanza	34,06%
Tecnologia	24,18%
Consumi ciclici	10,25%
Comunicazioni	9,91%
Consumi non ciclici	7,27%
Industria	7,11%
Liquidità	3,68%
Materiali di base	3,53%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

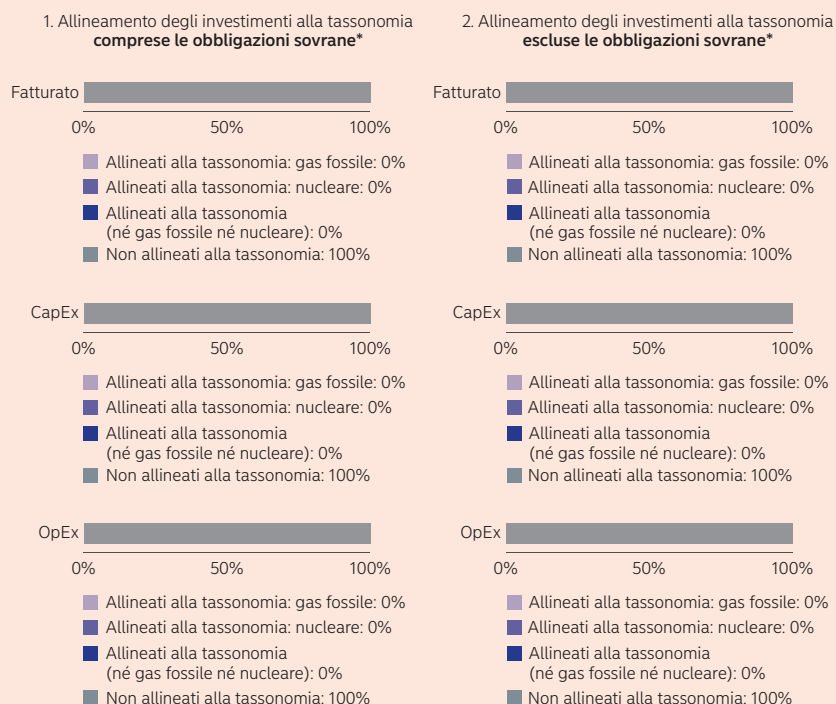
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 58%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 58%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 5493009USMG00QQ0TE12

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 46% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Punteggio ESG sovrano medio di NAM	Punteggio numerico medio da 1 (peggiore) a 10 (migliore)	6,21	63,07%	62,62%
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	0 tCO ₂ e / m€ investito	35,31%	34,91%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	82 tCO ₂ e / m€ investito	35,31%	23,03%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	63,07%	63,07%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	63,07%	63,07%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	35,31%	0,00%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	362,49 tCO ₂ e / m€ di PIL	63,07%	63,07%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Punteggio ESG sovrano medio di NAM	Punteggio numerico medio da 1 (peggiore) a 10 (migliore)	2023	6,21	63,07%	62,62%
		2022	6,20	69,15%	69,15%
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	0 tCO2e / m€ investito	35,31%	34,91%
		2022	1 tCO2e / m€ investito	28,17%	28,10%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	82 tCO2e / m€ investito	35,31%	23,03%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	63,07%	63,07%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	69,15%	69,15%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	63,07%	63,07%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	69,15%	69,15%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	35,31%	0,00%
		2022	NA	NA	NA
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	362,49 tCO2e / m€ di PIL	63,07%	63,07%
		2022	364,59 tCO2e / m€ di PIL detenuto	69,15%	68,85%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	1 tCO ₂ e	35,31%	34,91%	
	Emissioni di GHG di ambito 2	2 tCO ₂ e	35,31%	34,91%	
	Emissioni di GHG di ambito 3	1.693 tCO ₂ e	35,31%	23,03%	
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	3 tCO ₂ e	35,31%	34,91%	
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	1.695 tCO ₂ e	35,31%	23,03%	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	0 tCO ₂ e / m€ investito	35,31%	34,91%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	82 tCO ₂ e / m€ investito	35,31%	23,03%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	6 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	35,31%	35,31%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	3,145 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	35,31%	23,44%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	35,31%	0,51%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	9,33% consumo di energia non rinnovabile	35,31%	5,04%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	35,31%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	35,31%	35,31%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	35,31%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	35,31%	0,15%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	35,31%	0,00%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	4,68% senza politiche	35,31%	5,18%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	-0,76% divario retributivo	35,31%	10,87%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	0,44% (amministratori donna / totale amministratori)	35,31%	0,11%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	35,31%	34,41%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	362,49 tCO ₂ e / m€ di PIL	63,07%	63,07%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	63,07%	63,07%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	63,07%	63,07%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	63,07%	63,07%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

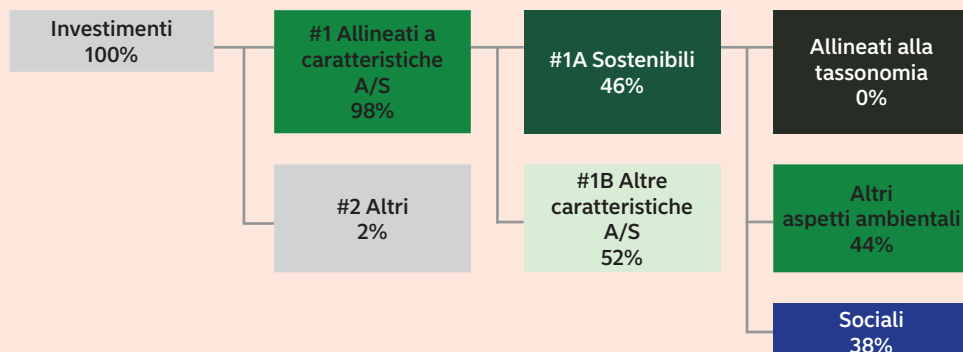
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
European Bank for Reconstruct 2% 21-01-2025	Governo	6,07%	Regno Unito
Thailand Government Bond 3.39% 17-06-2037	Governo	5,13%	Thailandia
International Bank for Recon 2.25% 19-01-2029	Governo	4,42%	Stati Uniti d'America (USA)
International Bank for Recon 6.75% 09-02-2029	Governo	3,46%	Stati Uniti d'America (USA)
Colombian TES 7% 26-03-2031	Governo	3,25%	Colombia
European Investment Bank 2.7% 22-04-2024	Governo	3,18%	Lussemburgo
International Bank for Recon 5% 22-01-2026	Governo	2,83%	Stati Uniti d'America (USA)
Asian Development Bank 2.5% 15-02-2027	Governo	2,52%	Filippine
Asian Development Bank 2.45% 24-01-2027	Governo	2,39%	Filippine
International Bank for Recon 8.25% 21-12-2026	Governo	2,01%	Stati Uniti d'America (USA)
Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2026	Governo	1,93%	Polonia
Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025	Governo	1,80%	Ungheria
Inter-American Development B 5.1% 17-11-2026	Governo	1,76%	Stati Uniti d'America (USA)
International Bank for Recon 6.25% 07-10-2026	Governo	1,62%	Stati Uniti d'America (USA)
Republic of Poland Governmen 2.75% 25-10-2029	Governo	1,54%	Polonia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Titoli di Stato	98,27%
Liquidità	1,52%
Finanza	0,11%
Contratti a termine su valute	0,09%
Derivati	0,00%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

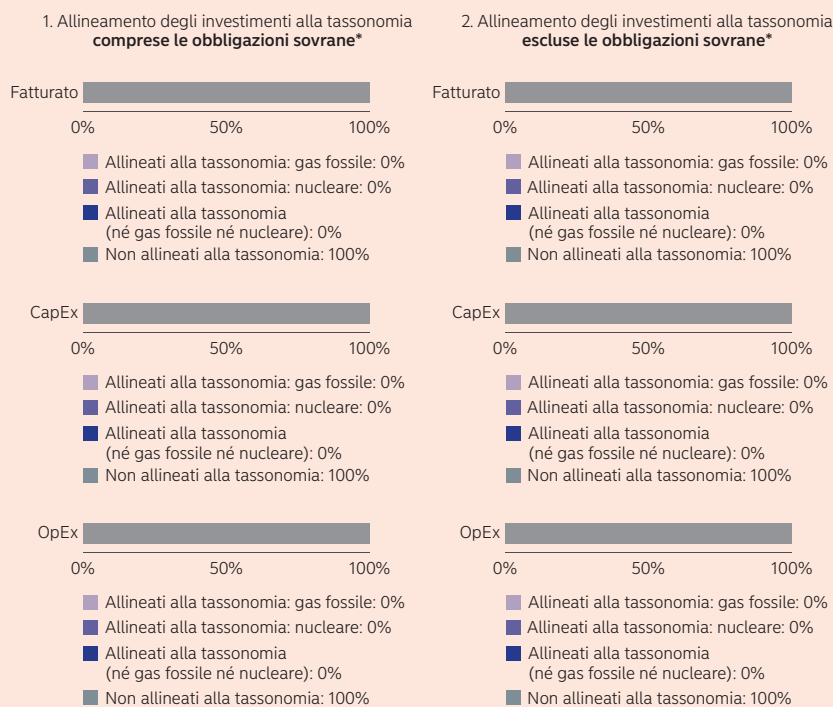
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 44%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 38%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493000WHGQ6OST4Q544

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 56% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	16 tCO ₂ e / m€ investito	98,11%	97,68%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	106 tCO ₂ e / m€ investito	98,11%	97,68%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,55% coinvolti in violazioni	98,11%	98,11%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	16 tCO ₂ e / m€ investito	98,11%	97,68%
		2022	16 tCO ₂ e / m€ investito	96,60%	96,23%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	106 tCO ₂ e / m€ investito	98,11%	97,68%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,55% coinvolti in violazioni	98,11%	98,11%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	96,60%	96,39%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE. L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	228 tCO ₂ e	98,11%	97,68%
		Emissioni di GHG di ambito 2	508 tCO ₂ e	98,11%	97,68%
		Emissioni di GHG di ambito 3	4.132 tCO ₂ e	98,11%	97,68%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	736 tCO ₂ e	98,11%	97,68%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	4.869 tCO ₂ e	98,11%	97,68%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	16 tCO ₂ e / m€ investito	98,11%	97,68%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	106 tCO ₂ e / m€ investito	98,11%	97,68%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	77 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,11%	97,68%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	580 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,11%	97,46%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	98,11%	93,23%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	85,16% consumo di energia non rinnovabile	98,11%	60,81%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	98,11%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,17 GWh / m€ di fatturato	34,14%	33,50%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,12 GWh / m€ di fatturato	4,92%	4,88%
		Trasporto e stoccaggio (H)	2,97 GWh / m€ di fatturato	0,60%	0,50%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,11%	96,24%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	98,11%	8,53%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,15 tonnellate / m€ investito	98,11%	81,52%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,55% coinvolti in violazioni	98,11%	98,11%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	1,49% senza politiche	98,11%	89,03%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	5,00% divario retributivo	98,11%	23,47%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	22,94% (amministratori donna / totale amministratori)	98,11%	94,40%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,11%	98,11%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

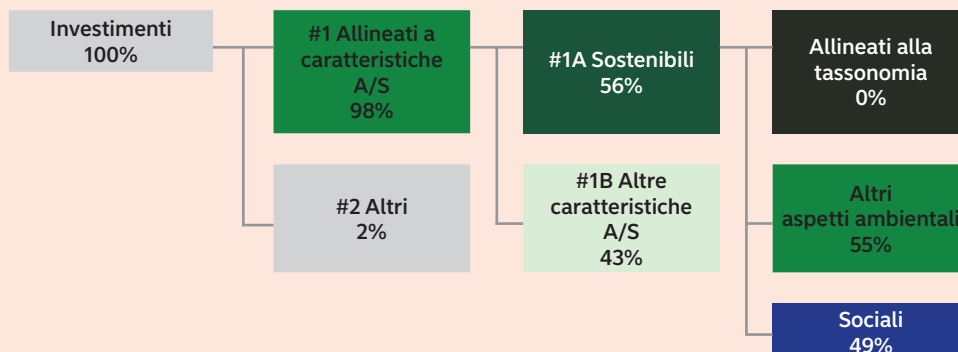
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Sands China	Consumi ciclici	6,00%	Macao
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologia	5,50%	Taiwan, Provincia della Cina
Infineon Technologies	Tecnologia	4,51%	Germania
Tencent Holdings	Comunicazioni	4,22%	Cina
AIA Group	Finanza	4,19%	Hong Kong
QUALCOMM	Tecnologia	4,13%	Stati Uniti d'America (USA)
HDFC Bank ADR	Finanza	4,12%	India
Kotak Mahindra Bank	Finanza	3,99%	India
Alibaba Group Holding	Comunicazioni	3,94%	Cina
Trip.com Group	Comunicazioni	3,74%	Cina
Baidu	Comunicazioni	3,72%	Cina



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Finanza	24,42%
Consumi ciclici	23,62%
Comunicazioni	20,63%
Tecnologia	14,75%
Consumi non ciclici	11,42%
Materiali di base	1,89%
Liquidità	1,88%
Industria	1,40%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

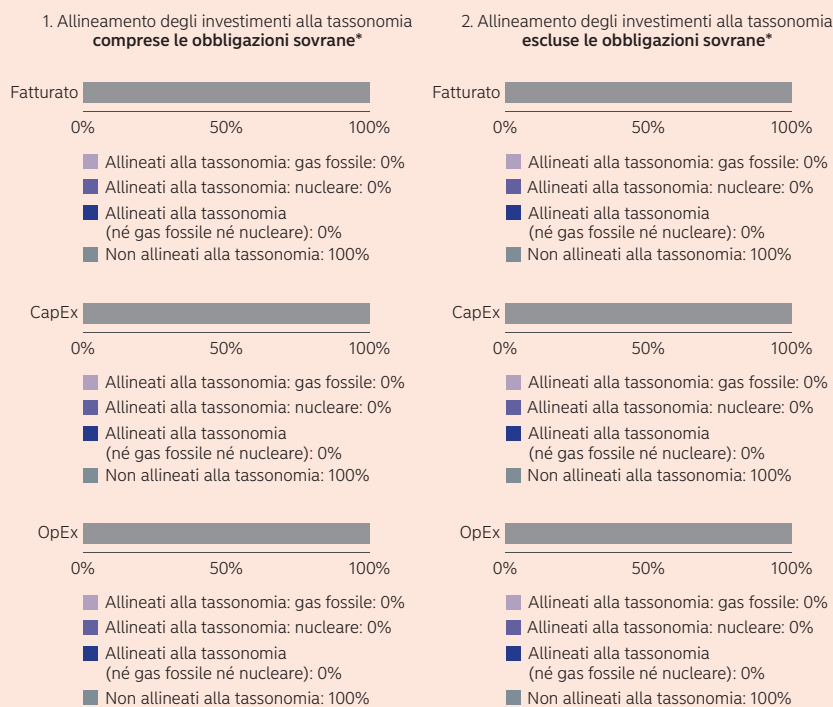
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 55%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 49%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Identificativo della persona giuridica: 549300RUTOHWG1QJNA59

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 61% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	78 tCO ₂ e / m€ investito	95,76%	88,55%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	437 tCO ₂ e / m€ investito	95,76%	88,55%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	3,32%	3,32%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	3,32%	3,32%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,12% coinvolti in violazioni	95,76%	88,80%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	136,21 tCO ₂ e / m€ di PIL	3,32%	3,32%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	78 tCO2e / m€ investito	95,76%	88,55%
		2022	104 tCO2e / m€ investito	96,71%	87,43%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	437 tCO2e / m€ investito	95,76%	88,55%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	3,32%	3,32%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	3,07%	3,07%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	3,32%	3,32%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	3,07%	3,07%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,12% coinvolti in violazioni	95,76%	88,80%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	96,71%	87,97%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	136,21 tCO2e / m€ di PIL	3,32%	3,32%
		2022	193,02 tCO2e / m€ di PIL detenuto	3,07%	3,07%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	18.109 tCO ₂ e	95,76%	88,55%	
	Emissioni di GHG di ambito 2	2.097 tCO ₂ e	95,76%	88,55%	
	Emissioni di GHG di ambito 3	102.658 tCO ₂ e	95,76%	88,55%	
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	20.207 tCO ₂ e	95,76%	88,55%	
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	122.865 tCO ₂ e	95,76%	88,55%	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	78 tCO ₂ e / m€ investito	95,76%	88,55%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	437 tCO ₂ e / m€ investito	95,76%	88,55%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	109 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	95,76%	92,03%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	814 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	95,76%	91,10%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	6,74% investimenti in combustibili fossili	95,76%	79,75%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	56,01% consumo di energia non rinnovabile	95,76%	73,13%
			68,96% produzione di energia non rinnovabile	95,76%	8,62%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,78 GWh / m€ di fatturato	2,73%	2,23%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	3,58 GWh / m€ di fatturato	4,79%	3,42%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,08 GWh / m€ di fatturato	0,45%	0,45%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,25 GWh / m€ di fatturato	0,89%	0,89%
		Attivi immobiliari (L)	0,41 GWh / m€ di fatturato	0,55%	0,55%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,50% con impatto negativo	95,76%	75,91%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	95,76%	2,07%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,55 tonnellate / m€ investito	95,76%	64,51%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,12% coinvolti in violazioni	95,76%	88,80%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,33% senza politiche	95,76%	80,67%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	16,16% divario retributivo	95,76%	56,65%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	37,51% (amministratori donna / totale amministratori)	95,76%	74,17%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	95,76%	87,50%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	136,21 tCO ₂ e / m€ di PIL	3,32%	3,32%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	3,32%	3,32%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	3,32%	3,32%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	3,32%	3,32%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

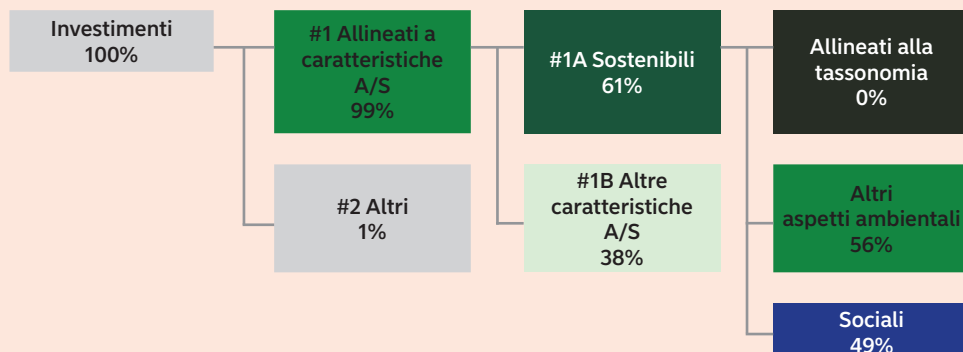
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025	Governo	2,38%	Germania
Banque Federative du Credit 0.75% 08-06-2026	Finanza	1,28%	Francia
Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026	Finanza	1,02%	Irlanda
AIB Group PLC 3.625% MULTI 04-07-2026	Finanza	0,95%	Irlanda
Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027	Finanza	0,94%	Danimarca
Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025	Finanza	0,92%	Svezia
Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025	Finanza	0,91%	Stati Uniti d'America (USA)
Crelan SA 5.375% 31-10-2025	Finanza	0,90%	Belgio
Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025	Consumi non ciclici	0,88%	Svezia
UBS Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026	Finanza	0,88%	Svizzera
Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26-05-2025	Finanza	0,87%	Italia
Fresenius SE & Co KGaA 4.25% 28-05-2026	Consumi non ciclici	0,87%	Germania
Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026	Industria	0,86%	Paesi Bassi
Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024	Servizi di pubblica utilità	0,85%	Francia
BPCE SA 1.652% MULTI 06-10-2026	Finanza	0,84%	Francia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Attività
Finanza	47,17%
Consumi non ciclici	13,30%
Servizi di pubblica utilità	10,06%
Consumi ciclici	8,26%
Industria	7,51%
Comunicazioni	6,85%
Titoli di Stato	3,32%
Tecnologia	1,13%
Liquidità	0,92%
Materiali di base	0,80%
Energia	0,69%
Contratti a termine su valute	0,00%
Derivati	0,00%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

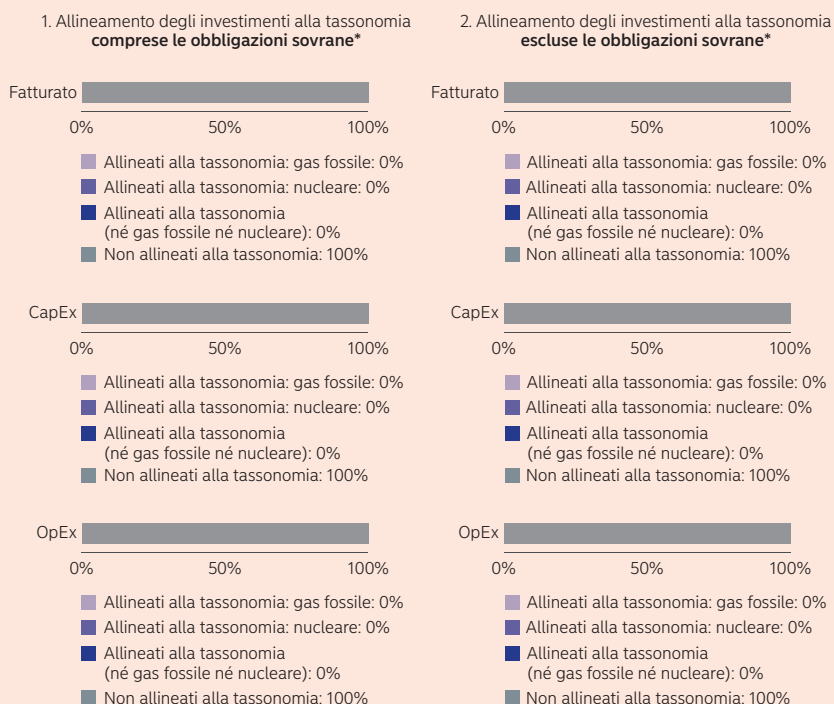
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 56%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 49%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300FSVWLOVAR25025

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'11% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

Il fondo ha investito nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	0 tCO ₂ e / m€ investito	25,75%	16,05%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	87 tCO ₂ e / m€ investito	25,75%	14,75%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	71,79%	71,69%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	71,79%	71,69%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	25,75%	13,08%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	278,17 tCO ₂ e / m€ di PIL	71,79%	71,51%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	0 tCO ₂ e / m€ investito	25,75%	16,05%
		2022	1 tCO ₂ e / m€ investito	24,55%	13,63%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	87 tCO ₂ e / m€ investito	25,75%	14,75%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	71,79%	71,69%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,02%	71,91%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	71,79%	71,69%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	72,02%	71,91%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	25,75%	13,08%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	24,55%	8,88%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	278,17 tCO ₂ e / m€ di PIL	71,79%	71,51%
		2022	285,16 tCO ₂ e / m€ di PIL detenuto	72,02%	70,21%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	1 tCO ₂ e	25,75%	16,05%	
	Emissioni di GHG di ambito 2	2 tCO ₂ e	25,75%	16,05%	
	Emissioni di GHG di ambito 3	835 tCO ₂ e	25,75%	14,75%	
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	3 tCO ₂ e	25,75%	16,05%	
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	838 tCO ₂ e	25,75%	14,75%	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	0 tCO ₂ e / m€ investito	25,75%	16,05%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	87 tCO ₂ e / m€ investito	25,75%	14,75%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	3 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	25,75%	21,20%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	1.438 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	25,75%	19,49%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	1,06% investimenti in combustibili fossili	25,75%	14,27%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	35,10% consumo di energia non rinnovabile	25,75%	12,48%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	25,75%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	1,47%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	25,75%	16,91%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	25,75%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	25,75%	9,80%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	25,75%	13,08%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	1,59% senza politiche	25,75%	12,47%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	23,80% divario retributivo	25,75%	9,04%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	45,98% (amministratori donna / totale amministratori)	25,75%	10,83%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	25,75%	17,05%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	278,17 tCO ₂ e / m€ di PIL	71,79%	71,51%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	71,79%	71,69%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	71,79%	71,69%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	71,79%	71,79%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

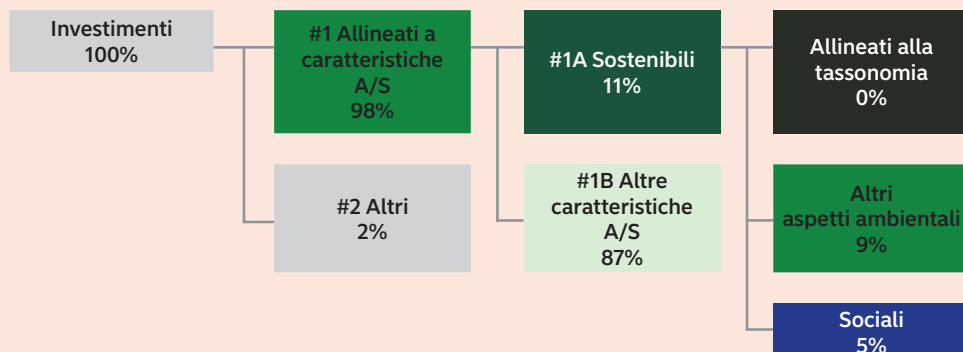
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
United States Treasury Note/ 2.375% 15-08-2024	Governo	5,05%	Stati Uniti d'America (USA)
Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026	Governo	3,68%	Italia
United States Treasury Note/ 1.5% 15-08-2026	Governo	3,58%	Stati Uniti d'America (USA)
Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044	Governo	3,21%	Giappone
United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027	Governo	2,95%	Stati Uniti d'America (USA)
United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043	Governo	2,62%	Stati Uniti d'America (USA)
Nykredit Realkredit FRN 10-01-2025 IO CIBOR 3M SDO	Finanza	2,33%	Danimarca
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Governo	2,23%	Grecia
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Governo	2,06%	Italia
United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2024	Governo	1,97%	Stati Uniti d'America (USA)
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2028 SDO A H	Finanza	1,96%	Danimarca
North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028	Governo	1,92%	Ex Repubblica Jugoslava di Macedonia
Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052	Governo	1,80%	Spagna
Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035	Governo	1,71%	Giappone
Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028	Governo	1,69%	Italia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Titoli di Stato	82,37%
Finanza	15,17%
Liquidità	2,69%
Derivati	0,04%
Contratti a termine su valute	-0,27%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

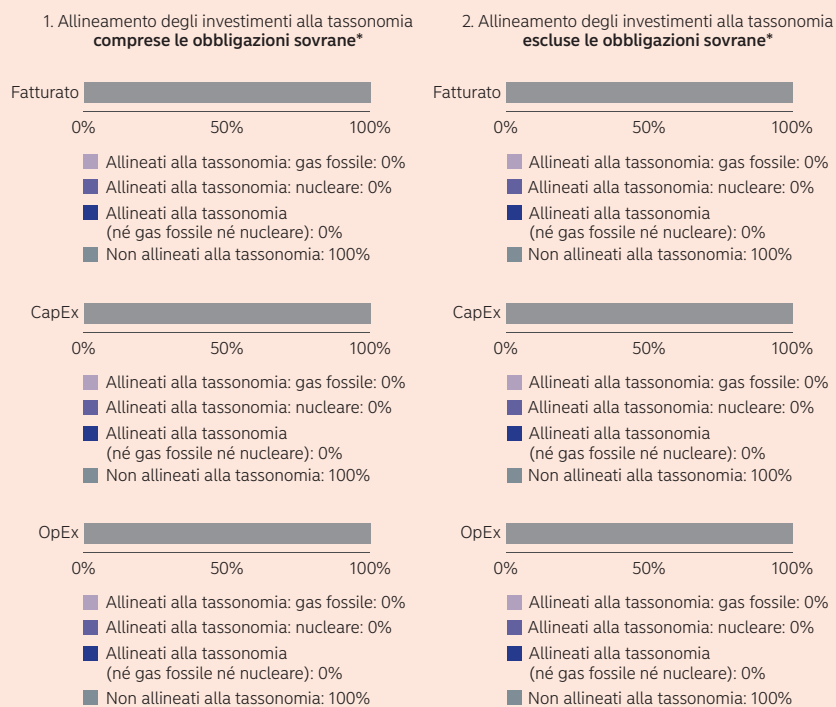
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 9%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 5%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Corporate Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300C320J1NRW8KC43

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 64% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

Il fondo ha investito nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	71 tCO ₂ e / m€ investito	94,40%	84,18%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	406 tCO ₂ e / m€ investito	94,40%	84,18%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	4,41%	4,41%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	4,41%	4,41%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,17% coinvolti in violazioni	94,40%	85,74%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	203,47 tCO ₂ e / m€ di PIL	4,41%	4,41%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	71 tCO ₂ e / m€ investito	94,40%	84,18%
		2022	76 tCO ₂ e / m€ investito	95,70%	83,90%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	406 tCO ₂ e / m€ investito	94,40%	84,18%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	4,41%	4,41%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	3,03%	3,03%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	4,41%	4,41%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	3,03%	3,03%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,17% coinvolti in violazioni	94,40%	85,74%
		2022	0,15% coinvolti in violazioni	95,70%	86,66%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	203,47 tCO ₂ e / m€ di PIL	4,41%	4,41%
		2022	193,02 tCO ₂ e / m€ di PIL detenuto	3,03%	3,03%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	26.374 tCO ₂ e	94,40%	84,18%
		Emissioni di GHG di ambito 2	2.348 tCO ₂ e	94,40%	84,18%
		Emissioni di GHG di ambito 3	135.812 tCO ₂ e	94,40%	84,18%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	28.722 tCO ₂ e	94,40%	84,18%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	164.535 tCO ₂ e	94,40%	84,18%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	71 tCO ₂ e / m€ investito	94,40%	84,18%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	406 tCO ₂ e / m€ investito	94,40%	84,18%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	141 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	94,40%	87,65%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	826 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	94,40%	87,25%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	13,50% investimenti in combustibili fossili	94,40%	74,95%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	51,65% consumo di energia non rinnovabile	94,40%	61,58%
			77,83% produzione di energia non rinnovabile	94,40%	14,82%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,19 GWh / m€ di fatturato	1,35%	1,35%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	3,78 GWh / m€ di fatturato	10,28%	7,90%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,06 GWh / m€ di fatturato	0,23%	0,19%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,28 GWh / m€ di fatturato	1,52%	1,45%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,91% con impatto negativo	94,40%	70,02%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	94,40%	3,58%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,89 tonnellate / m€ investito	94,40%	63,50%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,17% coinvolti in violazioni	94,40%	85,74%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	94,40%	76,01%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	16,22% divario retributivo	94,40%	54,83%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	37,88% (amministratori donna / totale amministratori)	94,40%	66,41%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	94,40%	83,67%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	203,47 tCO ₂ e / m€ di PIL	4,41%	4,41%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	4,41%	4,41%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	4,41%	4,41%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	4,41%	4,41%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

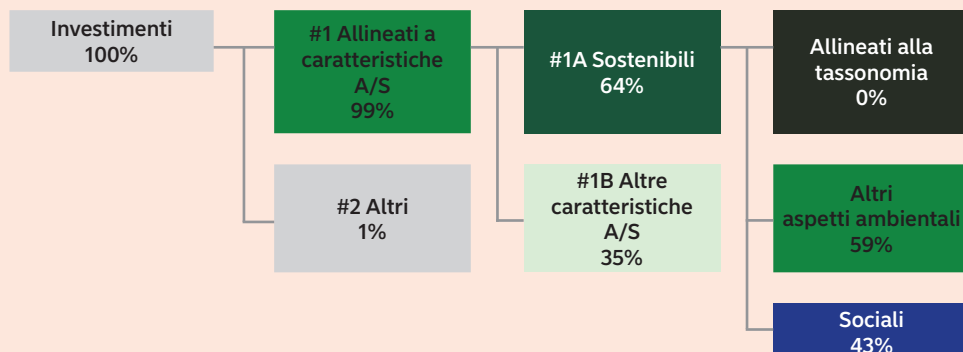
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
CEZ AS 2.375% 06-04-2027	Servizi di pubblica utilità	1,78%	Repubblica Ceca
Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028	Finanza	1,43%	Regno Unito
Avinor AS 1% 29-04-2025	Industria	1,41%	Norvegia
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	Comunicazioni	1,41%	Regno Unito
Bundesschatzanweisungen 0.2% 14-06-2024	Governo	1,36%	Germania
LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026	Finanza	1,31%	Paesi Bassi
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	Finanza	1,29%	Paesi Bassi
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	Finanza	1,21%	Stati Uniti d'America (USA)
CEZ AS 3% 05-06-2028	Servizi di pubblica utilità	1,19%	Repubblica Ceca
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	Consumi non ciclici	1,17%	Francia
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	Finanza	1,14%	Regno Unito
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	Finanza	1,08%	Belgio
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	Finanza	1,05%	Francia
NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028	Finanza	1,01%	Regno Unito
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Servizi di pubblica utilità	0,99%	Francia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Attività
Finanza	49,35%
Servizi di pubblica utilità	19,36%
Consumi non ciclici	9,79%
Consumi ciclici	7,35%
Titoli di Stato	4,57%
Comunicazioni	4,53%
Industria	2,13%
Liquidità	1,16%
Materiali di base	0,95%
Energia	0,68%
Tecnologia	0,09%
Derivati	0,02%
Contratti a termine su valute	0,00%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

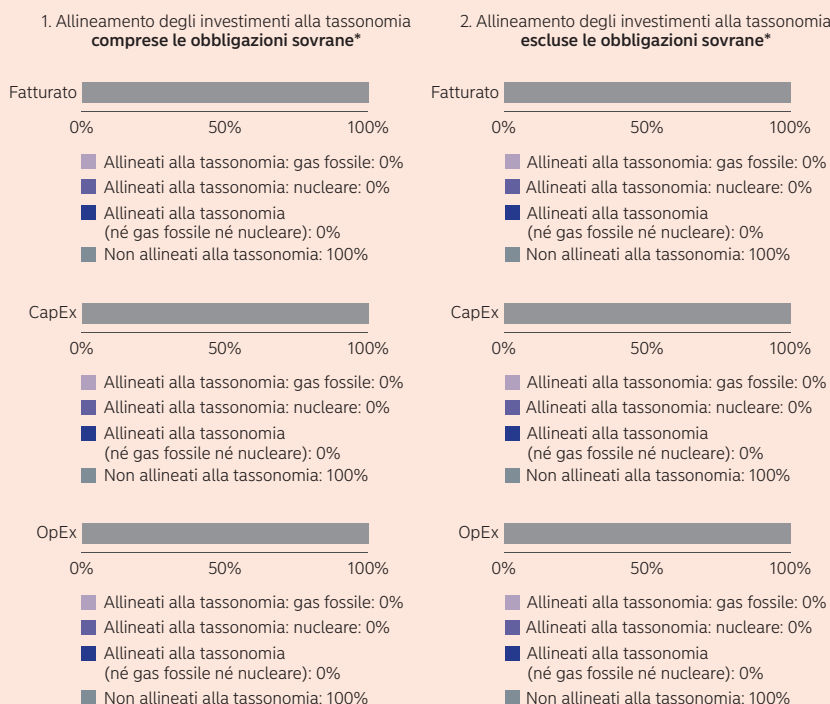
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 59%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 43%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493004J0DU336JUI826

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 65% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	47 tCO ₂ e / m€ investito	92,05%	82,83%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	314 tCO ₂ e / m€ investito	92,05%	82,83%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	6,24%	6,24%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	6,24%	6,24%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,12% coinvolti in violazioni	92,05%	82,82%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	203,47 tCO ₂ e / m€ di PIL	6,24%	6,24%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	47 tCO ₂ e / m€ investito	92,05%	82,83%
		2022	48 tCO ₂ e / m€ investito	93,33%	81,84%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	314 tCO ₂ e / m€ investito	92,05%	82,83%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	6,24%	6,24%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	6,16%	6,16%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	6,24%	6,24%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	6,16%	6,16%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,12% coinvolti in violazioni	92,05%	82,82%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	93,33%	83,55%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	203,47 tCO ₂ e / m€ di PIL	6,24%	6,24%
		2022	193,02 tCO ₂ e / m€ di PIL detenuto	6,16%	6,16%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	50.934 tCO ₂ e	92,05%	82,83%
		Emissioni di GHG di ambito 2	7.952 tCO ₂ e	92,05%	82,83%
		Emissioni di GHG di ambito 3	336.524 tCO ₂ e	92,05%	82,83%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	58.886 tCO ₂ e	92,05%	82,83%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	395.410 tCO ₂ e	92,05%	82,83%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	47 tCO ₂ e / m€ investito	92,05%	82,83%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	314 tCO ₂ e / m€ investito	92,05%	82,83%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	73 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	92,05%	86,60%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	641 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	92,05%	86,18%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	11,18% investimenti in combustibili fossili	92,05%	71,98%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	50,23% consumo di energia non rinnovabile	92,05%	61,93%
			74,05% produzione di energia non rinnovabile	92,05%	12,68%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,13 GWh / m€ di fatturato	1,26%	1,17%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,63 GWh / m€ di fatturato	6,79%	5,31%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,06 GWh / m€ di fatturato	0,25%	0,25%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,21 GWh / m€ di fatturato	1,12%	1,04%
		Attivi immobiliari (L)	0,07 GWh / m€ di fatturato	0,01%	0,01%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,78% con impatto negativo	92,05%	68,11%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	92,05%	2,21%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,82 tonnellate / m€ investito	92,05%	60,03%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,12% coinvolti in violazioni	92,05%	82,82%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	92,05%	74,06%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	17,21% divario retributivo	92,05%	56,44%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	38,98% (amministratori donna / totale amministratori)	92,05%	64,93%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	92,05%	80,62%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	203,47 tCO ₂ e / m€ di PIL	6,24%	6,24%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	6,24%	6,24%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	6,24%	6,24%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	6,24%	6,24%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

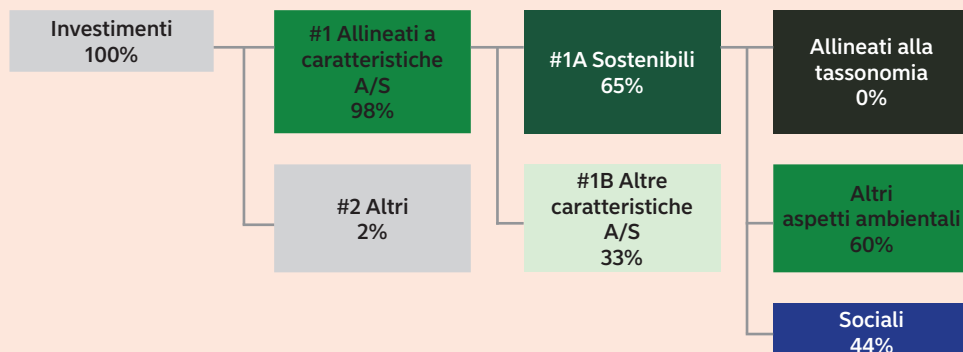
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025	Consumi ciclici	1,15%	Lussemburgo
Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029	Finanza	1,05%	Regno Unito
Crelan SA 5.75% 26-01-2028	Finanza	1,02%	Belgio
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	Consumi non ciclici	1,01%	Francia
BPCE SA 4.375% 13-07-2028	Finanza	0,99%	Francia
Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046	Finanza	0,99%	Paesi Bassi
Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029	Finanza	0,96%	Stati Uniti d'America (USA)
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Servizi di pubblica utilità	0,95%	Francia
Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027	Comunicazioni	0,95%	Regno Unito
Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026	Finanza	0,91%	Regno Unito
de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030	Finanza	0,89%	Paesi Bassi
Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032	Finanza	0,89%	Francia
Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027	Servizi di pubblica utilità	0,86%	Finlandia
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031	Governo	0,85%	Germania
Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034	Servizi di pubblica utilità	0,84%	Francia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Attività
Finanza	52,85%
Servizi di pubblica utilità	16,46%
Consumi non ciclici	8,64%
Titoli di Stato	6,25%
Comunicazioni	4,55%
Consumi ciclici	4,43%
Industria	3,35%
Liquidità	1,71%
Materiali di base	0,92%
Energia	0,69%
Tecnologia	0,16%
Contratti a termine su valute	0,00%
Derivati	0,00%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

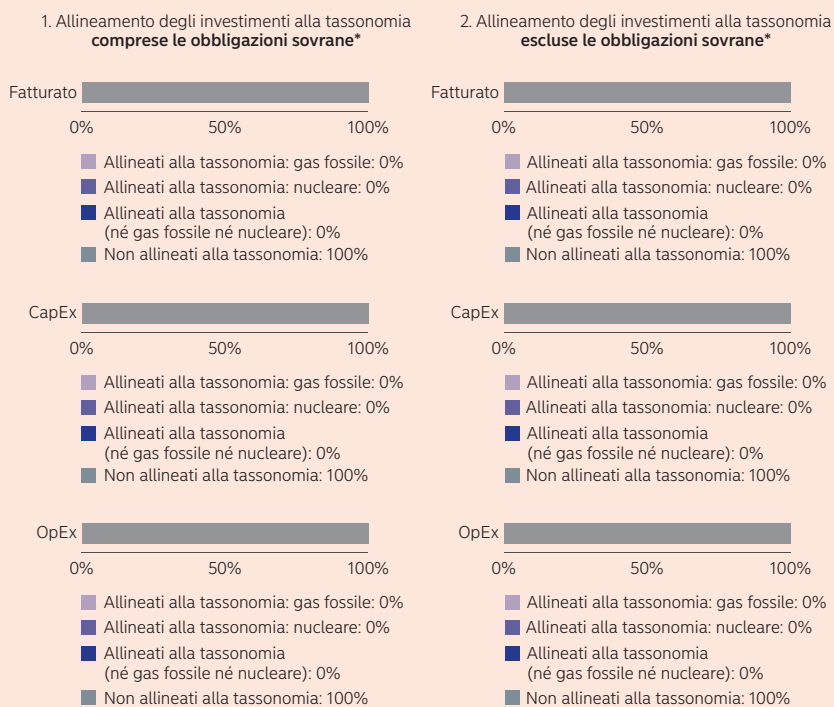
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 60%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 44%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Covered Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300ODKXRG76EIFH77

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 4% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

Il fondo ha investito nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	0 tCO ₂ e / m€ investito	84,03%	74,68%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	54 tCO ₂ e / m€ investito	84,03%	74,28%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	13,29%	13,26%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	13,29%	13,26%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	84,03%	61,83%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	241,89 tCO ₂ e / m€ di PIL	13,29%	12,73%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	0 tCO ₂ e / m€ investito	84,03%	74,68%
		2022	0 tCO ₂ e / m€ investito	85,43%	75,44%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	54 tCO ₂ e / m€ investito	84,03%	74,28%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	13,29%	13,26%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	11,03%	11,03%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	13,29%	13,26%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	11,03%	11,03%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	84,03%	61,83%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	85,43%	64,51%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	241,89 tCO ₂ e / m€ di PIL	13,29%	12,73%
		2022	219,39 tCO ₂ e / m€ di PIL detenuto	11,03%	10,56%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	672 tCO ₂ e	84,03%	74,68%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.321 tCO ₂ e	84,03%	74,68%
		Emissioni di GHG di ambito 3	223.599 tCO ₂ e	84,03%	74,28%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	1.993 tCO ₂ e	84,03%	74,68%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	225.580 tCO ₂ e	84,03%	74,28%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	0 tCO ₂ e / m€ investito	84,03%	74,68%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	54 tCO ₂ e / m€ investito	84,03%	74,28%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	5 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	84,03%	81,21%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	592 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	84,03%	77,75%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	84,03%	64,73%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	52,30% consumo di energia non rinnovabile	84,03%	67,08%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	84,03%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	84,03%	55,31%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	84,03%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	84,03%	46,97%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	84,03%	61,83%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,05% senza politiche	84,03%	63,85%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	19,26% divario retributivo	84,03%	49,93%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	40,61% (amministratori donna / totale amministratori)	84,03%	61,96%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	84,03%	62,11%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	241,89 tCO ₂ e / m€ di PIL	13,29%	12,73%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	13,29%	13,26%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	13,29%	13,26%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	13,29%	13,29%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

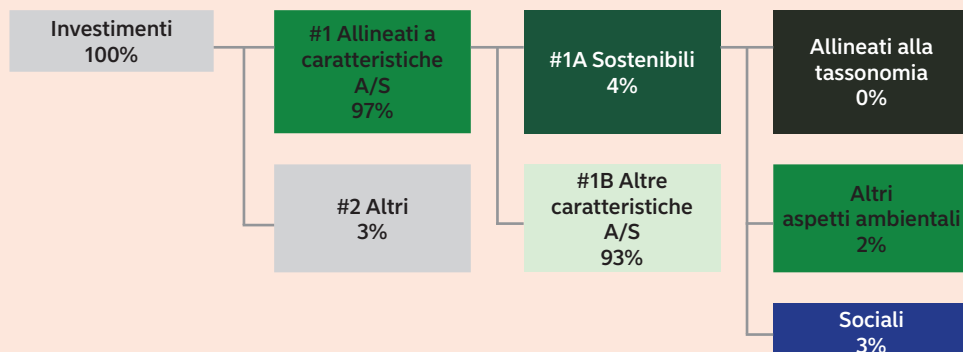
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	Finanza	2,25%	Italia
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H	Finanza	1,85%	Danimarca
Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027	Finanza	1,75%	Canada
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Governo	1,62%	Grecia
Nykredit Realkredit 2% 01-01-2026 SDO A H	Finanza	1,57%	Danimarca
Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024	Finanza	1,51%	Italia
Nordea Kredit 1% 04-01-2026 IO SDRO A 2	Finanza	1,33%	Danimarca
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Governo	1,31%	Grecia
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 07-10-2026	Finanza	1,29%	Canada
Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	Finanza	1,26%	Francia
Nykredit Realkredit 1% 01-01-2027 SDO A H	Finanza	1,21%	Danimarca
Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	Finanza	1,15%	Italia
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H	Finanza	1,11%	Danimarca
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H	Finanza	1,05%	Danimarca
Cooperatieve Rabobank UA 0.01% 02-07-2030	Finanza	1,05%	Paesi Bassi



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Finanza	79,00%
Titoli di Stato	18,32%
Liquidità	2,71%
Contratti a termine su valute	0,00%
Derivati	-0,03%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

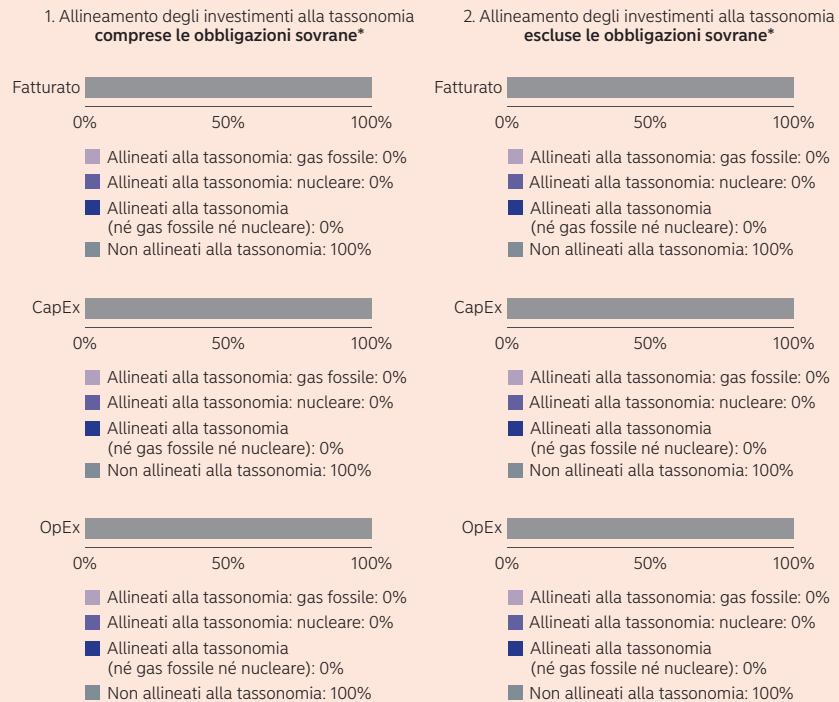
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 2%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 3%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300WUBHZSQIK6U640

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 5% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata

all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

Il fondo ha investito nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	1 tCO ₂ e / m€ investito	39,99%	33,24%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	55 tCO ₂ e / m€ investito	39,99%	33,20%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	53,87%	53,57%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	53,87%	53,57%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	39,99%	28,84%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	219,25 tCO ₂ e / m€ di PIL	53,87%	53,07%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	1 tCO2e / m€ investito	39,99%	33,24%
		2022	0 tCO2e / m€ investito	47,47%	40,76%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	55 tCO2e / m€ investito	39,99%	33,20%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	53,87%	53,57%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	46,91%	46,73%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	53,87%	53,57%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	46,91%	46,73%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	39,99%	28,84%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	47,47%	33,82%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	219,25 tCO2e / m€ di PIL	53,87%	53,07%
		2022	185,70 tCO2e / m€ di PIL detenuto	46,91%	46,24%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	73 tCO ₂ e	39,99%	33,24%
		Emissioni di GHG di ambito 2	285 tCO ₂ e	39,99%	33,24%
		Emissioni di GHG di ambito 3	26.259 tCO ₂ e	39,99%	33,20%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	358 tCO ₂ e	39,99%	33,24%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	26.606 tCO ₂ e	39,99%	33,20%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	1 tCO ₂ e / m€ investito	39,99%	33,24%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	55 tCO ₂ e / m€ investito	39,99%	33,20%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	5 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	39,99%	35,20%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	629 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	39,99%	32,75%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	39,99%	29,16%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	55,82% consumo di energia non rinnovabile	39,99%	31,33%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	39,99%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	39,99%	27,41%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	39,99%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	39,99%	22,54%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	39,99%	28,84%
	Manca di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,05% senza politiche	39,99%	26,80%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	14,83% divario retributivo	39,99%	21,02%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	40,19% (amministratori donna / totale amministratori)	39,99%	27,46%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	39,99%	25,73%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	219,25 tCO2e / m€ di PIL	53,87%	53,07%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	53,87%	53,57%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	53,87%	53,57%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	53,87%	53,87%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

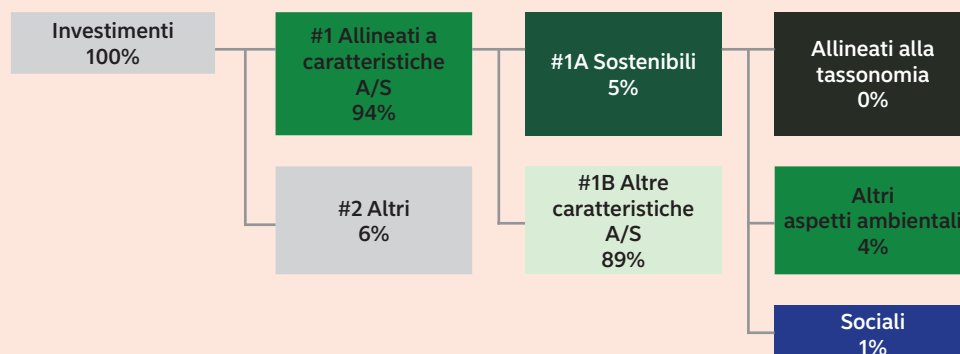
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-09-2024	Governo	6,84%	Italia
Nordea Kredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDRO A 2	Finanza	6,19%	Danimarca
Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026	Governo	5,94%	Italia
Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028	Governo	4,89%	Italia
French Republic Government B 1.85% 25-07-2027	Governo	3,58%	Francia
Nykredit Realkredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDO	Finanza	2,27%	Danimarca
French Republic Government B 3% 25-05-2054	Governo	2,25%	Francia
Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053	Governo	2,11%	Italia
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Governo	1,82%	Grecia
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Governo	1,81%	Grecia
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H	Finanza	1,80%	Danimarca
Alpha Bank Romania SA FRN 16-05-2024	Finanza	1,71%	Romania
Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030	Finanza	1,61%	Spagna
Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033	Governo	1,57%	Grecia
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 15-05-2029	Governo	1,53%	Italia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Titoli di Stato	57,48%
Finanza	36,39%
Liquidità	3,25%
Derivati	2,88%
Contratti a termine su valute	0,01%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

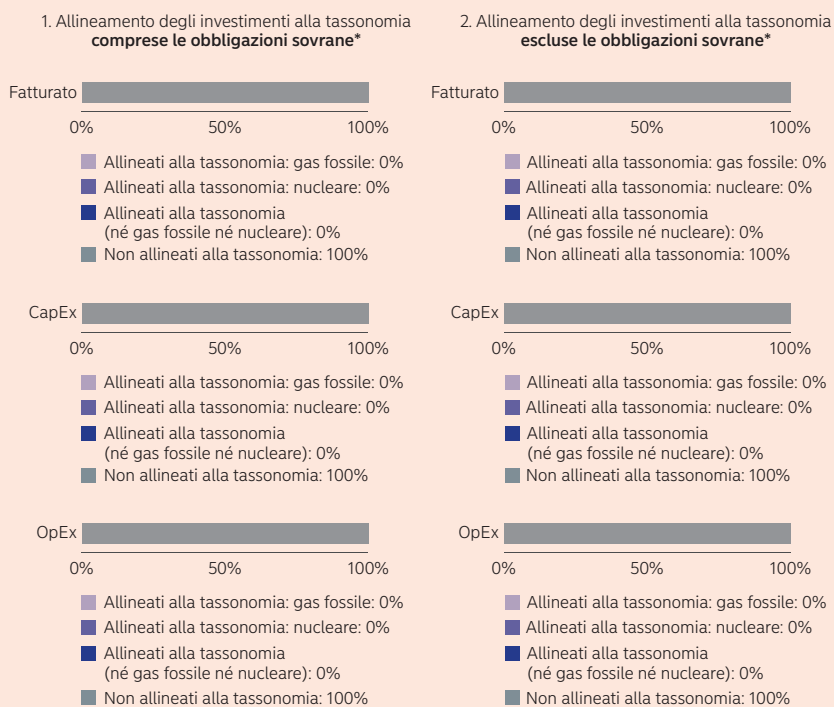
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 4%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era dell'1%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300HQ4F0MHYF7TI45

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 62% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	25 tCO ₂ e / m€ investito	97,70%	96,39%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	326 tCO ₂ e / m€ investito	97,70%	96,39%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,70%	96,98%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	112 tCO ₂ e / m€ investito	98,55%	79,00%
		2022	113 tCO ₂ e / m€ investito	98,66%	76,02%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	662 tCO ₂ e / m€ investito	98,55%	79,00%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,15% coinvolti in violazioni	98,55%	83,32%
		2022	0,22% coinvolti in violazioni	98,66%	83,22%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	50.183 tCO ₂ e	98,55%	79,00%
		Emissioni di GHG di ambito 2	10.673 tCO ₂ e	98,55%	79,00%
		Emissioni di GHG di ambito 3	296.793 tCO ₂ e	98,55%	79,00%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	60.856 tCO ₂ e	98,55%	79,00%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	357.650 tCO ₂ e	98,55%	79,00%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	112 tCO ₂ e / m€ investito	98,55%	79,00%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	662 tCO ₂ e / m€ investito	98,55%	79,00%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	176 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,55%	82,47%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	860 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,55%	81,89%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	9,45% investimenti in combustibili fossili	98,55%	61,12%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	73,28% consumo di energia non rinnovabile	98,55%	53,35%
			58,17% produzione di energia non rinnovabile	98,55%	12,11%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	1,36 GWh / m€ di fatturato	6,42%	2,33%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	2,15 GWh / m€ di fatturato	4,38%	3,28%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	2,60 GWh / m€ di fatturato	1,42%	1,42%
		Edilizia (F)	0,11 GWh / m€ di fatturato	0,28%	0,08%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,01 GWh / m€ di fatturato	0,44%	0,44%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,07 GWh / m€ di fatturato	2,00%	0,90%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,82% con impatto negativo	98,55%	58,50%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	98,55%	2,09%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	3,82 tonnellate / m€ investito	98,55%	65,20%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,15% coinvolti in violazioni	98,55%	83,32%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,55%	75,14%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	11,11% divario retributivo	98,55%	45,61%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	34,56% (amministratori donna / totale amministratori)	98,55%	68,47%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,55%	79,47%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

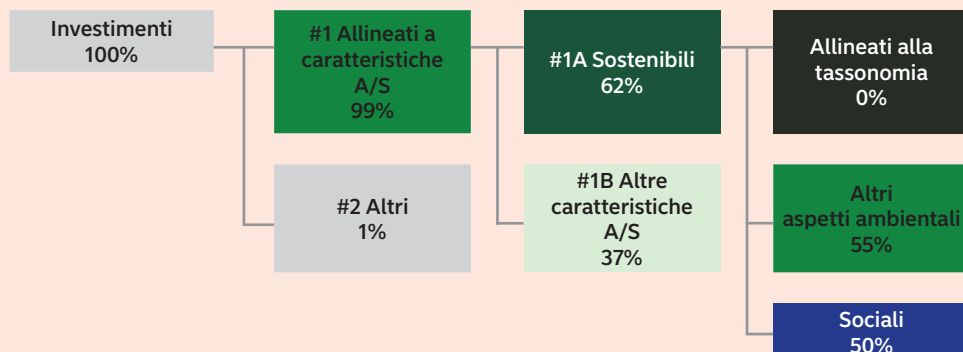
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029	Finanza	1,85%	Paesi Bassi
WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028	Consumi ciclici	1,78%	Stati Uniti d'America (USA)
Techem Verwaltungsgesellscha 2% 15-07-2025	Consumi non ciclici	1,77%	Germania
Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026	Industria	1,77%	Irlanda
IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028	Consumi non ciclici	1,74%	Stati Uniti d'America (USA)
Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026	Consumi non ciclici	1,73%	Regno Unito
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	Comunicazioni	1,69%	Spagna
Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027	Industria	1,69%	Paesi Bassi
Tesco Property Finance 2 PLC 6.0517% 13-10-2039	Finanza	1,68%	Regno Unito
Eutelsat SA 2% 02-10-2025	Comunicazioni	1,68%	Francia
Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030	Consumi non ciclici	1,67%	Francia
Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026	Comunicazioni	1,58%	Lussemburgo
Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026	Consumi non ciclici	1,58%	Paesi Bassi
EDP - Energias de Portu 5.943% MULTI 23-04-2083	Servizi di pubblica utilità	1,49%	Portogallo
Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027	Consumi non ciclici	1,43%	Irlanda



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Attività
Comunicazioni	24,86%
Consumi non ciclici	23,68%
Servizi di pubblica utilità	15,33%
Consumi ciclici	13,03%
Industria	10,43%
Finanza	7,04%
Liquidità	1,48%
Energia	1,44%
Diversi	1,15%
Tecnologia	1,04%
Materiali di base	0,57%
Derivati	0,00%
Contratti a termine su valute	-0,04%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

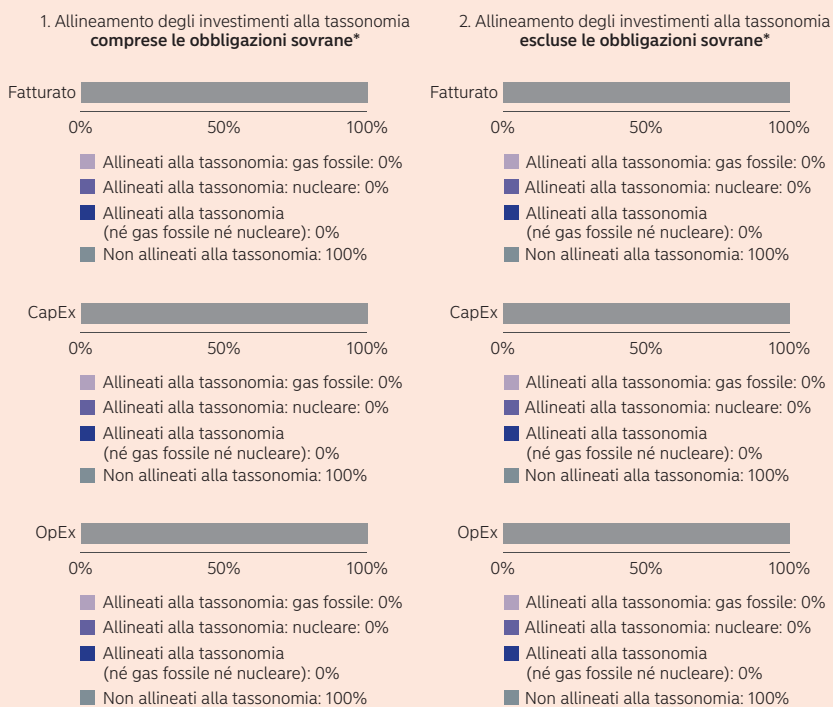
 Sì:

 Gas fossile

 Energia nucleare

 No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 55%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 50%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Financial Debt Fund
Identificativo della persona giuridica: 5493001SUQRY2LG8S445

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 46% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

Il fondo ha investito nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	1 tCO ₂ e / m€ investito	93,31%	83,81%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	124 tCO ₂ e / m€ investito	93,31%	83,81%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	93,31%	83,31%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	203,47 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	1 tCO ₂ e / m€ investito	93,31%	83,81%
		2022	1 tCO ₂ e / m€ investito	93,62%	81,95%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	124 tCO ₂ e / m€ investito	93,31%	83,81%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	93,31%	83,31%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	93,62%	83,39%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	203,47 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
		2022	193,02 tCO ₂ e / m€ di PIL detenuto	0,00%	0,00%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	247 tCO ₂ e	93,31%	83,81%
		Emissioni di GHG di ambito 2	432 tCO ₂ e	93,31%	83,81%
		Emissioni di GHG di ambito 3	135.522 tCO ₂ e	93,31%	83,81%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	679 tCO ₂ e	93,31%	83,81%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	136.201 tCO ₂ e	93,31%	83,81%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	1 tCO ₂ e / m€ investito	93,31%	83,81%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	124 tCO ₂ e / m€ investito	93,31%	83,81%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	3 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	93,31%	91,57%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	450 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	93,31%	90,46%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	93,31%	86,51%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	40,34% consumo di energia non rinnovabile	93,31%	68,21%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	93,31%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	93,31%	65,49%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	93,31%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	93,31%	54,02%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	93,31%	83,31%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,52% senza politiche	93,31%	70,40%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	18,00% divario retributivo	93,31%	58,98%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	39,68% (amministratori donna / totale amministratori)	93,31%	74,50%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	93,31%	78,91%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	203,47 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

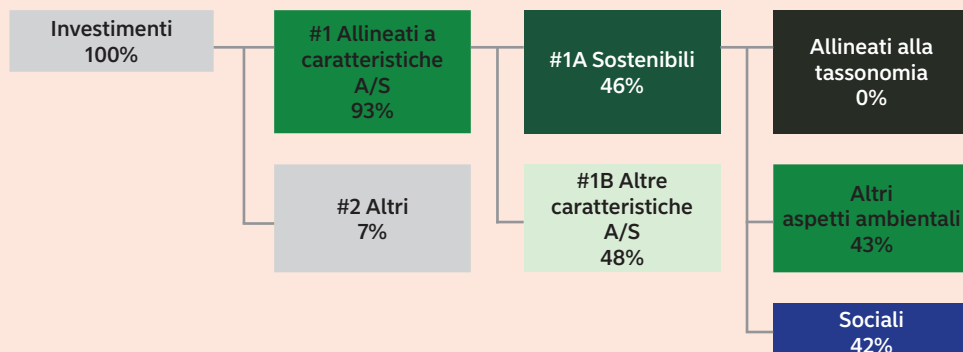
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	Finanza	3,58%	Paesi Bassi
ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027	Finanza	3,11%	Paesi Bassi
Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030	Finanza	3,05%	Italia
BPER Banca 3.875% MULTI 25-07-2032	Finanza	3,03%	Italia
Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028	Finanza	2,84%	Italia
Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052	Finanza	2,67%	Paesi Bassi
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	Finanza	2,64%	Spagna
SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029	Finanza	2,53%	Francia
Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028	Finanza	2,51%	Spagna
Iccrea Banca SpA 6.875% MULTI 20-01-2028	Finanza	2,25%	Italia
de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027	Finanza	2,12%	Paesi Bassi
UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034	Finanza	2,11%	Italia
HSBC Holdings PLC 8.201% MULTI 16-11-2034	Finanza	2,07%	Regno Unito
Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033	Finanza	2,07%	Portogallo
Iccrea Banca SpA 4.750% MULTI 18-01-2032	Finanza	2,06%	Italia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Finanza	91,09%
Liquidità	7,03%
Comunicazioni	2,22%
Titoli di Stato	0,00%
Derivati	-0,05%
Contratti a termine su valute	-0,29%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

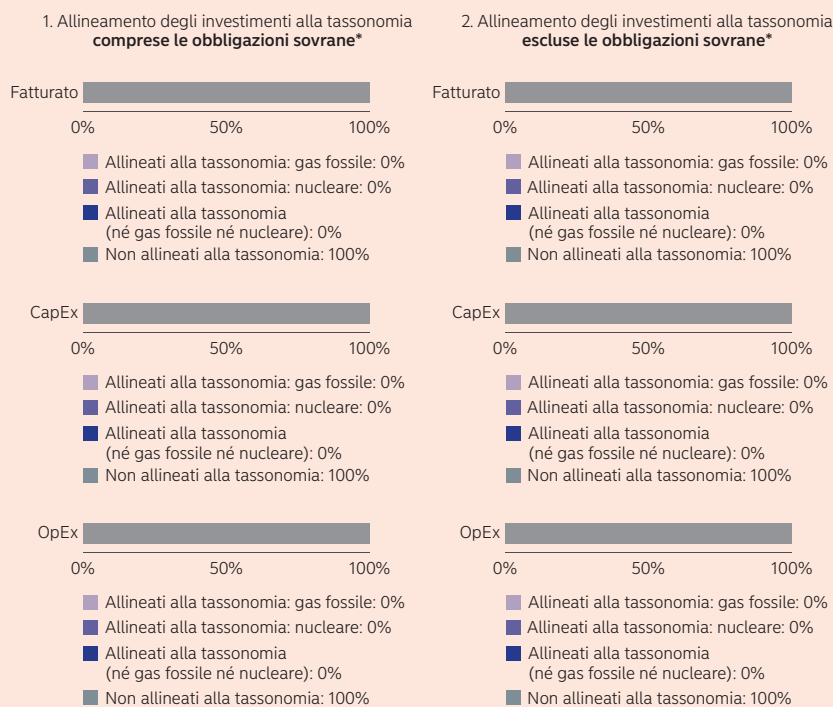
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 43%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 42%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300XXBGPCW0NFP308

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 45% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	55 tCO ₂ e / m€ investito	92,93%	54,17%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	715 tCO ₂ e / m€ investito	92,93%	54,17%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	92,93%	69,35%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	55 tCO ₂ e / m€ investito	92,93%	54,17%
		2022	68 tCO ₂ e / m€ investito	92,26%	52,20%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	715 tCO ₂ e / m€ investito	92,93%	54,17%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	92,93%	69,35%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	92,26%	67,91%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	102.941 tCO ₂ e	92,93%	54,17%
		Emissioni di GHG di ambito 2	44.701 tCO ₂ e	92,93%	54,17%
		Emissioni di GHG di ambito 3	1.767.095 tCO ₂ e	92,93%	54,17%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	147.642 tCO ₂ e	92,93%	54,17%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	1.914.737 tCO ₂ e	92,93%	54,17%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	55 tCO ₂ e / m€ investito	92,93%	54,17%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	715 tCO ₂ e / m€ investito	92,93%	54,17%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	63 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	92,93%	66,77%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	667 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	92,93%	64,68%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	3,06% investimenti in combustibili fossili	92,93%	49,49%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	63,27% consumo di energia non rinnovabile	92,93%	36,97%
			87,20% produzione di energia non rinnovabile	92,93%	2,39%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,40 GWh / m€ di fatturato	17,49%	7,73%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,55 GWh / m€ di fatturato	2,04%	2,04%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	1,27%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	1,60%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,59 GWh / m€ di fatturato	2,07%	1,13%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,37% con impatto negativo	92,93%	44,31%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	92,93%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,03 tonnellate / m€ investito	92,93%	36,73%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	92,93%	69,35%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	92,93%	47,71%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	17,51% divario retributivo	92,93%	24,64%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	35,31% (amministratori donna / totale amministratori)	92,93%	43,15%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	92,93%	66,79%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

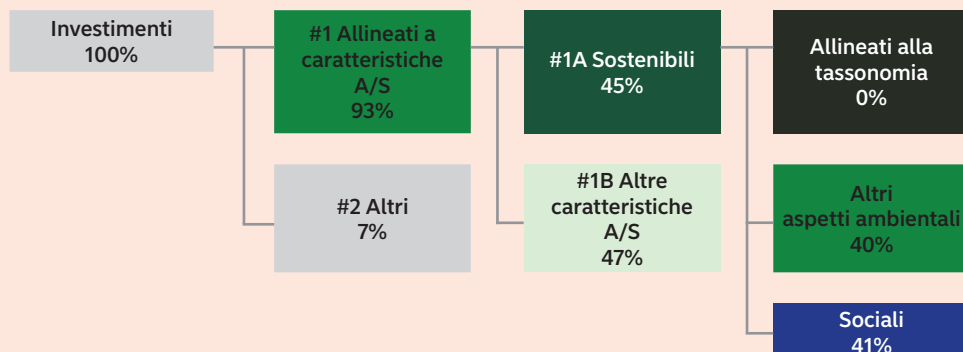
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Consumi non ciclici	1,65%	Svezia
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	Comunicazioni	1,51%	Irlanda
Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027	Comunicazioni	1,37%	Spagna
Grifols SA 3.2% 01-05-2025	Consumi non ciclici	1,33%	Spagna
Dufry One BV 2% 15-02-2027	Consumi ciclici	1,29%	Paesi Bassi
Primo Water Holdings Inc 3.875% 31-10-2028	Consumi non ciclici	1,22%	Stati Uniti d'America (USA)
Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026	Consumi non ciclici	1,20%	Germania
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Servizi di pubblica utilità	1,16%	Francia
Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026	Consumi non ciclici	1,15%	Belgio
ProGroup AG 3% 31-03-2026	Diversi	1,07%	Germania
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	Comunicazioni	1,03%	Francia
ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027	Finanza	1,01%	Paesi Bassi
Multiversity SRL FRN 30-10-2028	Consumi non ciclici	1,00%	Italia
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	Industria	0,99%	Stati Uniti d'America (USA)
Douglas GmbH 6% 08-04-2026	Consumi ciclici	0,99%	Germania



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Attività
Consumi non ciclici	20,68%
Finanza	17,45%
Comunicazioni	16,50%
Consumi ciclici	15,75%
Industria	12,86%
Liquidità	6,76%
Materiali di base	4,00%
Servizi di pubblica utilità	2,96%
Tecnologia	1,65%
Diversi	1,07%
Derivati	0,28%
Contratti a termine su valute	0,03%
Energia	0,00%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

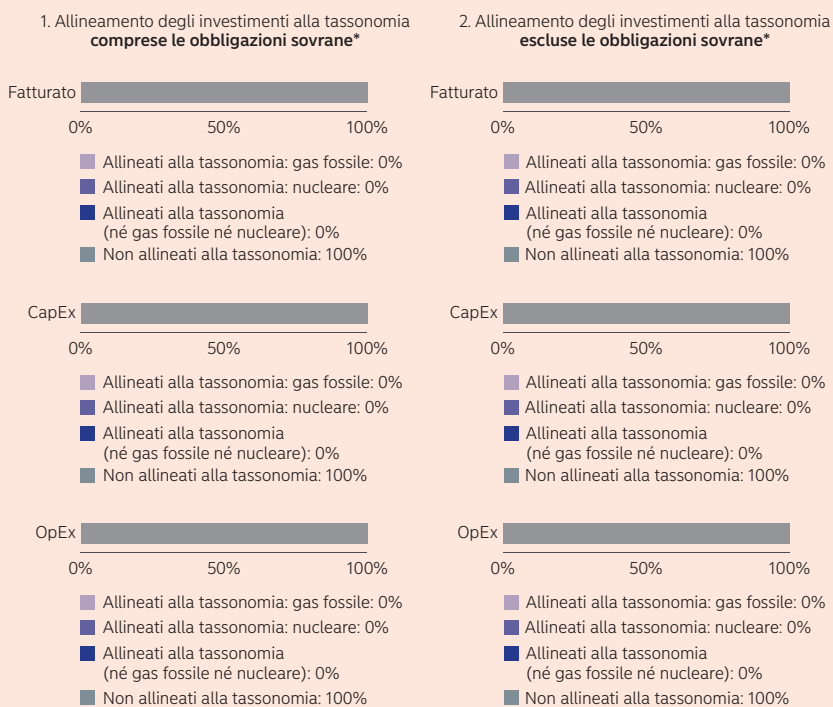
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 40%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 41%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European High Yield Credit Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300XRUCQ32ZN5RZ02

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 47% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	60 tCO ₂ e / m€ investito	96,96%	57,69%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	449 tCO ₂ e / m€ investito	96,96%	57,69%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	96,96%	75,25%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	60 tCO ₂ e / m€ investito	96,96%	57,69%
		2022	55 tCO ₂ e / m€ investito	96,31%	61,94%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	449 tCO ₂ e / m€ investito	96,96%	57,69%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	96,96%	75,25%
		2022	0,07% coinvolti in violazioni	96,31%	72,78%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	12.362 tCO ₂ e	96,96%	57,69%
		Emissioni di GHG di ambito 2	3.295 tCO ₂ e	96,96%	57,69%
		Emissioni di GHG di ambito 3	100.225 tCO ₂ e	96,96%	57,69%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	15.657 tCO ₂ e	96,96%	57,69%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	115.882 tCO ₂ e	96,96%	57,69%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	60 tCO ₂ e / m€ investito	96,96%	57,69%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	449 tCO ₂ e / m€ investito	96,96%	57,69%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	86 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	96,96%	68,38%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	568 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	96,96%	66,83%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	3,70% investimenti in combustibili fossili	96,96%	59,73%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	62,54% consumo di energia non rinnovabile	96,96%	40,91%
			86,28% produzione di energia non rinnovabile	96,96%	3,59%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,60 GWh / m€ di fatturato	10,88%	4,59%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,55 GWh / m€ di fatturato	3,50%	3,34%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,03 GWh / m€ di fatturato	1,36%	1,36%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,79 GWh / m€ di fatturato	0,04%	0,04%
		Attivi immobiliari (L)	1,14 GWh / m€ di fatturato	0,60%	0,60%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,48% con impatto negativo	96,96%	45,40%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,01 tonnellate / m€ investito	96,96%	0,90%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,70 tonnellate / m€ investito	96,96%	43,30%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	96,96%	75,25%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,23% senza politiche	96,96%	49,58%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	13,68% divario retributivo	96,96%	24,72%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	34,52% (amministratori donna / totale amministratori)	96,96%	41,70%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	96,96%	73,23%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO2e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

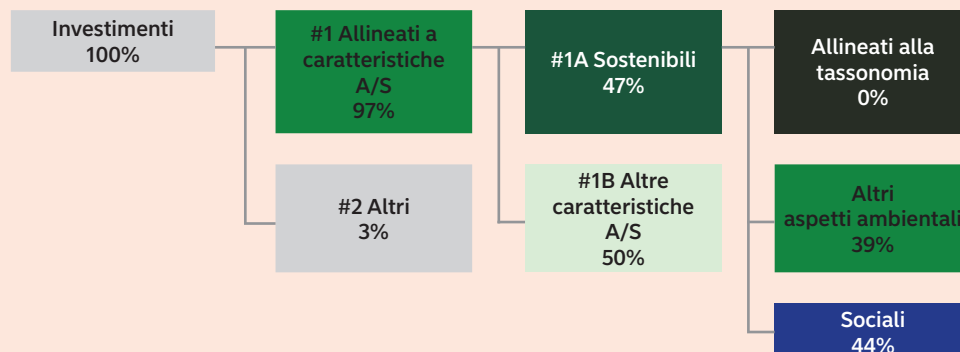
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	Comunicazioni	1,92%	Francia
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Servizi di pubblica utilità	1,90%	Francia
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029	Comunicazioni	1,87%	Regno Unito
Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028	Comunicazioni	1,77%	Irlanda
Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028	Comunicazioni	1,62%	Francia
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	Consumi non ciclici	1,55%	Spagna
Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026	Consumi non ciclici	1,53%	Regno Unito
Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	Consumi non ciclici	1,52%	Paesi Bassi
Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026	Consumi non ciclici	1,51%	Germania
Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	Finanza	1,49%	Paesi Bassi
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Servizi di pubblica utilità	1,44%	Francia
Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028	Consumi non ciclici	1,41%	Paesi Bassi
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	Finanza	1,35%	Spagna
SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029	Comunicazioni	1,28%	Giappone
Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027	Consumi ciclici	1,24%	Repubblica Ceca



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● ***In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?***

Settore	Attività
Comunicazioni	23,95%
Consumi non ciclici	21,39%
Finanza	18,89%
Consumi ciclici	14,48%
Industria	9,38%
Servizi di pubblica utilità	3,78%
Liquidità	3,57%
Materiali di base	3,33%
Diversi	0,99%
Energia	0,67%
Tecnologia	0,11%
Contratti a termine su valute	-0,01%
Derivati	-0,53%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

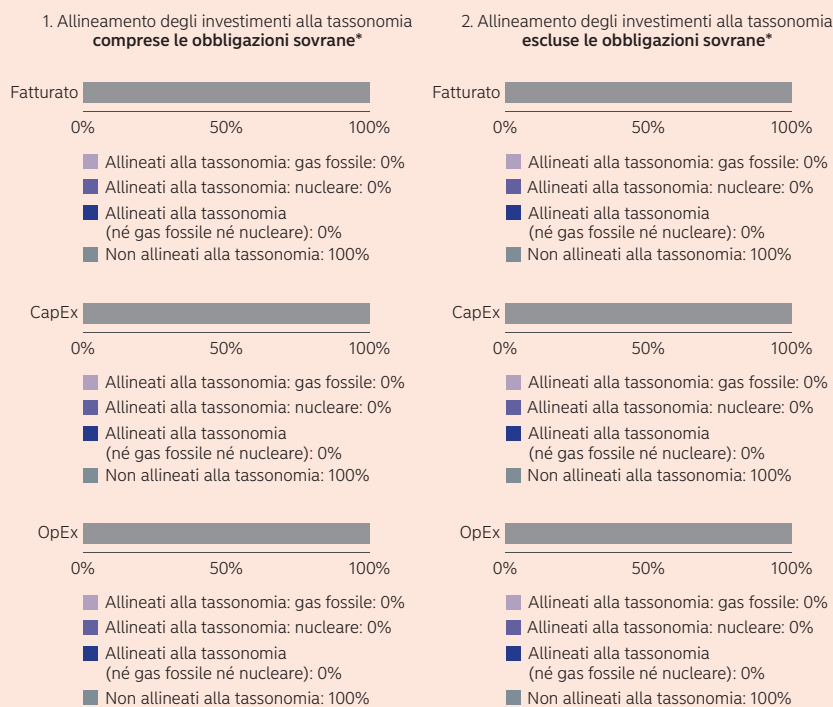
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 39%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 44%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300ISX6Y6CZ3YHN56

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 54% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	47 tCO ₂ e / m€ investito	96,45%	59,75%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	363 tCO ₂ e / m€ investito	96,45%	59,75%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	96,45%	76,52%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	47 tCO ₂ e / m€ investito	96,45%	59,75%
		2022	32 tCO ₂ e / m€ investito	95,60%	60,78%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	363 tCO ₂ e / m€ investito	96,45%	59,75%
		2022	NA	NA	NA
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	96,45%	76,52%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	95,60%	74,82%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	27.558 tCO ₂ e	96,45%	59,75%
		Emissioni di GHG di ambito 2	5.635 tCO ₂ e	96,45%	59,75%
		Emissioni di GHG di ambito 3	224.257 tCO ₂ e	96,45%	59,75%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	33.192 tCO ₂ e	96,45%	59,75%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	257.449 tCO ₂ e	96,45%	59,75%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	47 tCO ₂ e / m€ investito	96,45%	59,75%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	363 tCO ₂ e / m€ investito	96,45%	59,75%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	73 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	96,45%	70,87%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	494 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	96,45%	69,90%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	3,89% investimenti in combustibili fossili	96,45%	60,53%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	56,90% consumo di energia non rinnovabile	96,45%	43,33%
			87,15% produzione di energia non rinnovabile	96,45%	3,75%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,83 GWh / m€ di fatturato	10,94%	3,23%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,55 GWh / m€ di fatturato	3,60%	3,60%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,02 GWh / m€ di fatturato	1,91%	1,91%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,99 GWh / m€ di fatturato	0,74%	0,74%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,51% con impatto negativo	96,45%	47,53%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,02 tonnellate / m€ investito	96,45%	0,48%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,46 tonnellate / m€ investito	96,45%	43,10%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	96,45%	76,52%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,15% senza politiche	96,45%	51,20%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	15,27% divario retributivo	96,45%	29,64%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	35,01% (amministratori donna / totale amministratori)	96,45%	48,87%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	96,45%	73,68%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO2e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

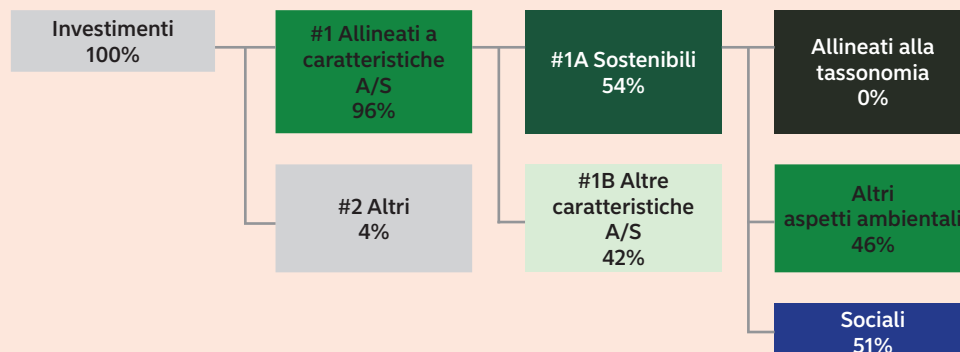
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028	Comunicazioni	2,14%	Giappone
Cellnex Finance Co SA 1.25% 15-01-2029	Industria	2,13%	Spagna
Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028	Comunicazioni	2,13%	Francia
Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030	Servizi di pubblica utilità	1,97%	Francia
Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031	Finanza	1,72%	Paesi Bassi
Grifols SA 3.875% 15-10-2028	Consumi non ciclici	1,71%	Spagna
Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027	Consumi non ciclici	1,64%	Paesi Bassi
Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027	Servizi di pubblica utilità	1,62%	Francia
Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031	Finanza	1,53%	Spagna
Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028	Consumi non ciclici	1,30%	Germania
Elior Group SA 3.75% 15-07-2026	Consumi ciclici	1,21%	Francia
ProGroup AG 3% 31-03-2026	Diversi	1,20%	Germania
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Consumi non ciclici	1,18%	Svezia
Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030	Consumi non ciclici	1,13%	Paesi Bassi
Belden Inc 3.375% 15-07-2027	Industria	1,13%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Comunicazioni	22,39%
Finanza	21,64%
Consumi non ciclici	20,85%
Consumi ciclici	11,66%
Industria	10,14%
Liquidità	4,03%
Servizi di pubblica utilità	3,87%
Materiali di base	3,82%
Diversi	1,20%
Energia	0,76%
Tecnologia	0,12%
Contratti a termine su valute	-0,07%
Derivati	-0,41%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

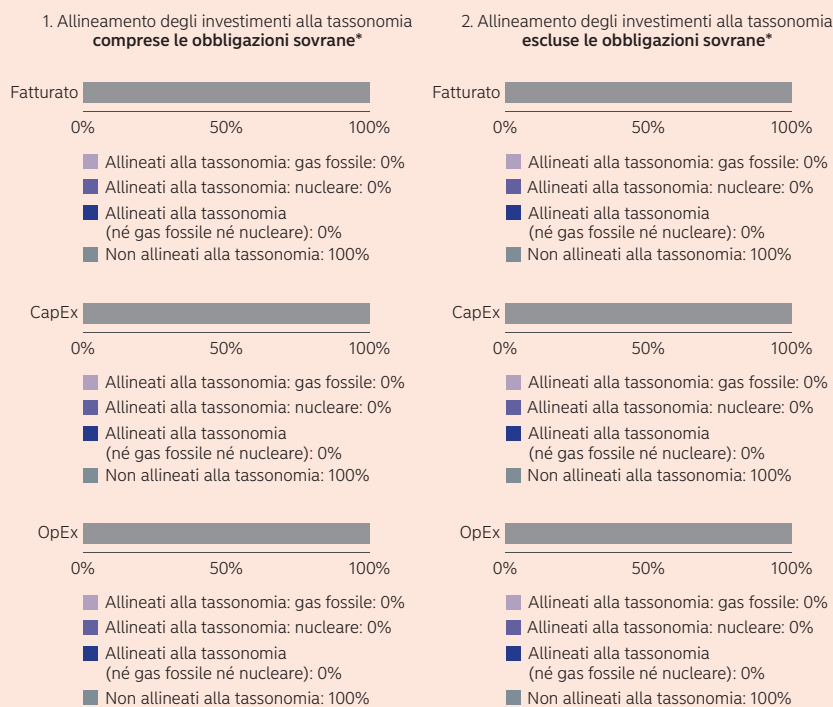
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 46%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 51%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493004B5F53JY919256

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 62% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	25 tCO ₂ e / m€ investito	97,70%	96,39%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	326 tCO ₂ e / m€ investito	97,70%	96,39%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,70%	96,98%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	99,69%	99,69%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	25 tCO ₂ e / m€ investito	97,70%	96,39%
		2022	24 tCO ₂ e / m€ investito	97,09%	96,13%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	326 tCO ₂ e / m€ investito	97,70%	96,39%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	97,70%	96,98%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	97,09%	96,54%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	5,459 tCO ₂ e	97,70%	96,39%
		Emissioni di GHG di ambito 2	3.401 tCO ₂ e	97,70%	96,39%
		Emissioni di GHG di ambito 3	108.831 tCO ₂ e	97,70%	96,39%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	8.860 tCO ₂ e	97,70%	96,39%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	117.691 tCO ₂ e	97,70%	96,39%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	25 tCO ₂ e / m€ investito	97,70%	96,39%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	326 tCO ₂ e / m€ investito	97,70%	96,39%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	49 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,70%	96,72%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	622 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,70%	95,19%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,33% investimenti in combustibili fossili	97,70%	94,47%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	69,53% consumo di energia non rinnovabile	97,70%	75,98%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	97,70%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,50 GWh / m€ di fatturato	1,41%	1,41%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,48 GWh / m€ di fatturato	38,53%	36,94%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,09 GWh / m€ di fatturato	2,00%	2,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,03 GWh / m€ di fatturato	8,70%	8,70%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,03 GWh / m€ di fatturato	2,24%	2,24%
		Attivi immobiliari (L)	0,49 GWh / m€ di fatturato	1,65%	0,86%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,70%	93,68%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	97,70%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,37 tonnellate / m€ investito	97,70%	83,06%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,70%	96,98%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	97,70%	87,57%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	16,77% divario retributivo	97,70%	45,73%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	38,58% (amministratori donna / totale amministratori)	97,70%	95,32%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,70%	95,03%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

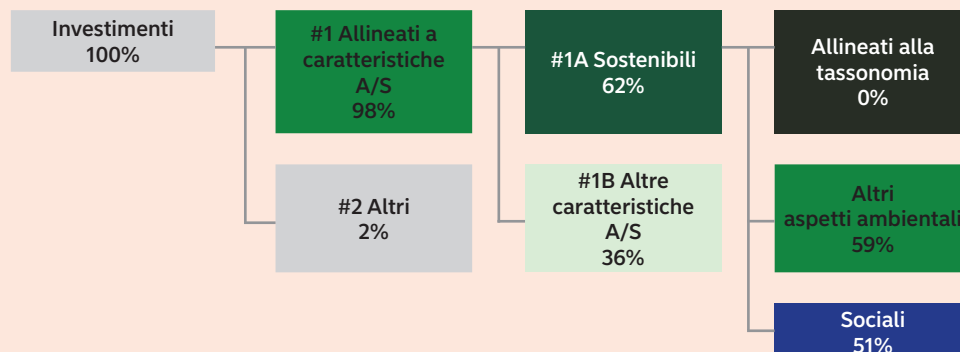
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Informa	Comunicazioni	3,73%	Regno Unito
SIG Group	Industria	3,05%	Svizzera
Viscofan	Consumi non ciclici	2,98%	Spagna
Edenred	Consumi non ciclici	2,69%	Francia
Bankinter	Finanza	2,69%	Spagna
SPIE	Industria	2,64%	Francia
Rotork	Industria	2,50%	Regno Unito
Pirelli & C	Consumi ciclici	2,47%	Italia
AAK	Consumi non ciclici	2,40%	Svezia
Phoenix Group Holdings	Finanza	2,35%	Regno Unito
Helvetia Holding	Finanza	2,33%	Svizzera
Munters Group	Consumi ciclici	2,29%	Svezia
QIAGEN	Consumi non ciclici	2,28%	Paesi Bassi
DSV A/S	Industria	2,24%	Danimarca
DS Smith	Industria	2,22%	Regno Unito



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Industria	30,85%
Consumi non ciclici	20,29%
Finanza	17,48%
Comunicazioni	12,96%
Consumi ciclici	10,07%
Materiali di base	3,44%
Tecnologia	2,61%
Liquidità	2,30%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

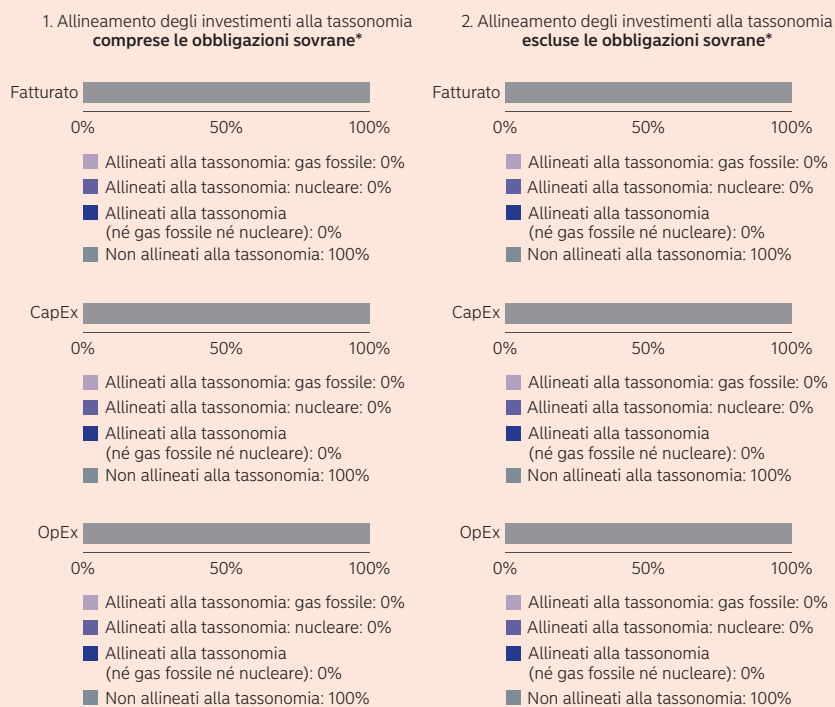
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 59%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 51%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 54930081LEEGLNYZEC05

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 78% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	74 tCO ₂ e / m€ investito	97,24%	97,24%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	373 tCO ₂ e / m€ investito	97,24%	97,24%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,24%	97,24%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	74 tCO2e / m€ investito	97,24%	97,24%
		2022	90 tCO2e / m€ investito	98,54%	98,54%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	373 tCO2e / m€ investito	97,24%	97,24%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	97,24%	97,24%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	98,54%	98,54%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	93.321 tCO ₂ e	97,24%	97,24%
		Emissioni di GHG di ambito 2	24.131 tCO ₂ e	97,24%	97,24%
		Emissioni di GHG di ambito 3	481.999 tCO ₂ e	97,24%	97,24%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	117.452 tCO ₂ e	97,24%	97,24%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	599.452 tCO ₂ e	97,24%	97,24%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	74 tCO ₂ e / m€ investito	97,24%	97,24%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	373 tCO ₂ e / m€ investito	97,24%	97,24%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	92 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,24%	97,24%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	715 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,24%	96,09%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	4,60% investimenti in combustibili fossili	97,24%	96,81%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	53,69% consumo di energia non rinnovabile	97,24%	87,40%
			86,83% produzione di energia non rinnovabile	97,24%	3,98%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,64 GWh / m€ di fatturato	52,66%	52,48%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,17 GWh / m€ di fatturato	3,98%	3,98%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,64 GWh / m€ di fatturato	4,44%	4,44%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,03 GWh / m€ di fatturato	1,66%	1,66%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	5,40% con impatto negativo	97,24%	96,81%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,01 tonnellate / m€ investito	97,24%	13,50%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	12,28 tonnellate / m€ investito	97,24%	83,82%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,24%	97,24%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,61% senza politiche	97,24%	96,81%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	12,82% divario retributivo	97,24%	59,27%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	42,13% (amministratori donna / totale amministratori)	97,24%	97,24%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,24%	97,24%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

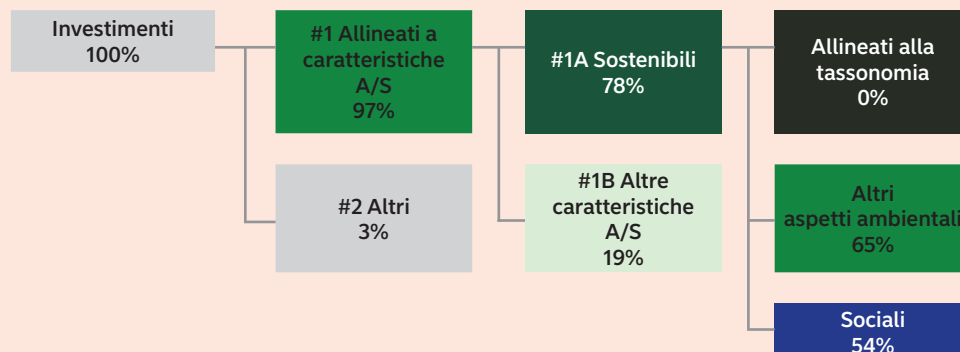
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Nestle	Consumi non ciclici	5,40%	Svizzera
Roche Holding	Consumi non ciclici	5,25%	Svizzera
Siemens	Industria	4,58%	Germania
AstraZeneca	Consumi non ciclici	4,41%	Regno Unito
SAP	Tecnologia	4,02%	Germania
National Grid	Servizi di pubblica utilità	3,89%	Regno Unito
ASML Holding	Tecnologia	3,61%	Paesi Bassi
BNP Paribas	Finanza	3,54%	Francia
Deutsche Telekom	Comunicazioni	3,52%	Germania
Legal & General Group	Finanza	3,42%	Regno Unito
Cie de Saint-Gobain	Industria	2,85%	Francia
UniCredit	Finanza	2,58%	Italia
Stora Enso R	Industria	2,53%	Finlandia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Consumi non ciclici	24,05%
Finanza	18,91%
Industria	18,46%
Tecnologia	9,57%
Consumi ciclici	9,12%
Comunicazioni	6,50%
Materiali di base	5,10%
Servizi di pubblica utilità	3,98%
Liquidità	2,76%
Energia	1,55%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

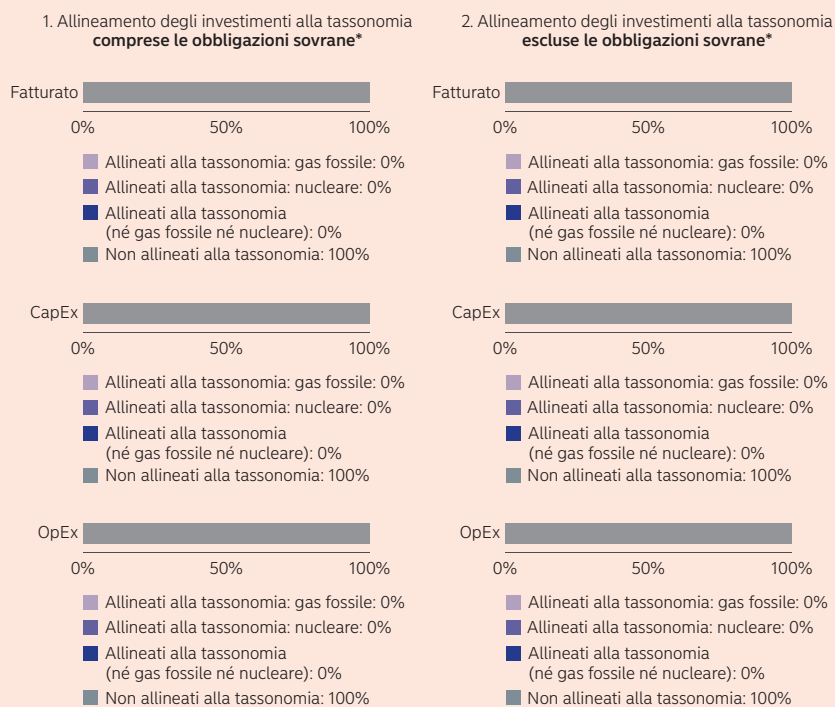
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 65%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 54%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300XZGMRU5J181885

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 35% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	85 tCO ₂ e / m€ investito	92,31%	37,62%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	650 tCO ₂ e / m€ investito	92,31%	37,42%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	92,31%	52,93%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	85 tCO ₂ e / m€ investito	92,31%	37,62%
		2022	133 tCO ₂ e / m€ investito	91,06%	31,67%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	650 tCO ₂ e / m€ investito	92,31%	37,42%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	92,31%	52,93%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	91,06%	50,40%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	1.410 tCO ₂ e	92,31%	37,62%
		Emissioni di GHG di ambito 2	692 tCO ₂ e	92,31%	37,62%
		Emissioni di GHG di ambito 3	15.163 tCO ₂ e	92,31%	37,42%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	2.102 tCO ₂ e	92,31%	37,62%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	17.275 tCO ₂ e	92,31%	37,42%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	85 tCO ₂ e / m€ investito	92,31%	37,62%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	650 tCO ₂ e / m€ investito	92,31%	37,42%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	76 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	92,31%	50,45%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	671 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	92,31%	48,37%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,46% investimenti in combustibili fossili	92,31%	37,35%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	60,84% consumo di energia non rinnovabile	92,31%	31,63%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	92,31%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,36 GWh / m€ di fatturato	13,26%	4,98%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	2,46%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,41%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,22 GWh / m€ di fatturato	1,22%	0,14%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	92,31%	33,25%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	92,31%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,74 tonnellate / m€ investito	92,31%	27,42%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	92,31%	52,93%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	92,31%	38,38%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	18,74% divario retributivo	92,31%	20,03%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	33,61% (amministratori donna / totale amministratori)	92,31%	31,64%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	92,31%	51,28%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

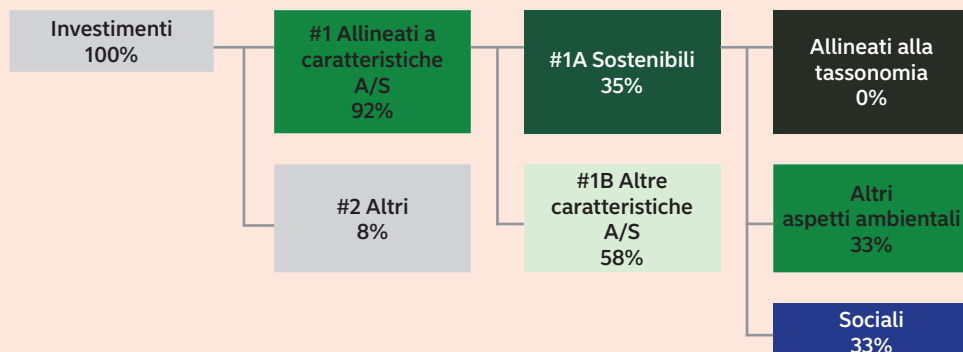
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
CONTE 4X E	Finanza	2,90%	Irlanda
ARBR 7X E	Finanza	2,79%	Irlanda
HARVT 25X ER	Finanza	2,73%	Irlanda
Cerved Group SpA 6% 15-02-2029	Comunicazioni	1,66%	Italia
Ziggo Bond Co BV 3.375% 28-02-2030	Comunicazioni	1,57%	Paesi Bassi
Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026	Consumi non ciclici	1,52%	Belgio
Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15-07-2025	Industria	1,47%	Germania
Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028	Finanza	1,32%	Regno Unito
Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029	Consumi non ciclici	1,31%	Svezia
Coty Inc 3.875% 15-04-2026	Consumi non ciclici	1,29%	Stati Uniti d'America (USA)
Picard Groupe SAS 3.875% 01-07-2026	Consumi non ciclici	1,27%	Francia
Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025	Tecnologia	1,24%	Stati Uniti d'America (USA)
Elior Group SA 3.75% 15-07-2026	Consumi ciclici	1,23%	Francia
Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028	Materiali di base	1,23%	Finlandia
Constellation Automotive Fin 4.875% 15-07-2027	Consumi ciclici	1,21%	Regno Unito



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Attività
Finanza	16,58%
Consumi non ciclici	16,39%
Consumi ciclici	14,07%
Comunicazioni	13,64%
Asset-backed securities	11,38%
Industria	10,64%
Liquidità	6,11%
Materiali di base	5,86%
Tecnologia	2,80%
Derivati	1,82%
Servizi di pubblica utilità	0,71%
Diversi	0,24%
Contratti a termine su valute	-0,23%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

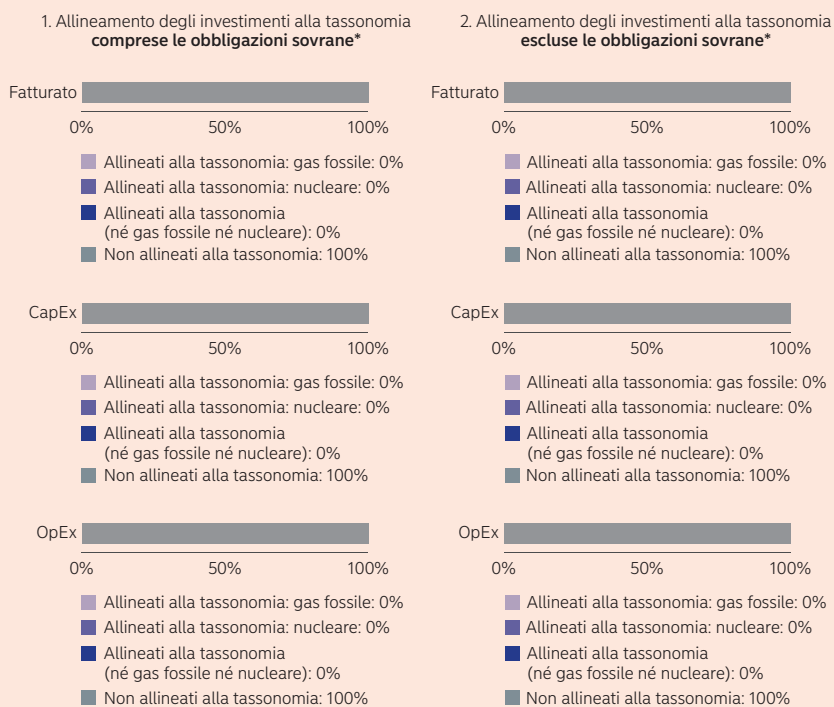
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 33%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 33%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300ZBFDBDY4UFU888

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 64% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	14 tCO ₂ e / m€ investito	91,13%	90,78%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	133 tCO ₂ e / m€ investito	91,13%	90,78%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,70%	2,70%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,70%	2,70%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,77% coinvolti in violazioni	91,13%	91,04%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	343,49 tCO ₂ e / m€ di PIL	2,70%	2,70%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	14 tCO ₂ e / m€ investito	91,13%	90,78%
		2022	15 tCO ₂ e / m€ investito	90,31%	89,88%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	133 tCO ₂ e / m€ investito	91,13%	90,78%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,70%	2,70%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,24%	5,24%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,70%	2,70%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,24%	5,24%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,77% coinvolti in violazioni	91,13%	91,04%
		2022	0,01% coinvolti in violazioni	90,31%	89,87%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	343,49 tCO ₂ e / m€ di PIL	2,70%	2,70%
		2022	343,50 tCO ₂ e / m€ di PIL detenuto	5,24%	5,24%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

● **In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- **In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?**

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- *Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:*

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	24.745 tCO ₂ e	91,13%	90,78%
		Emissioni di GHG di ambito 2	13.386 tCO ₂ e	91,13%	90,78%
		Emissioni di GHG di ambito 3	323.434 tCO ₂ e	91,13%	90,78%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	38.131 tCO ₂ e	91,13%	90,78%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	361.565 tCO ₂ e	91,13%	90,78%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	14 tCO ₂ e / m€ investito	91,13%	90,78%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	133 tCO ₂ e / m€ investito	91,13%	90,78%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	57 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	91,13%	91,01%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	442 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	91,13%	90,41%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	2,42% investimenti in combustibili fossili	91,13%	90,12%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	60,97% consumo di energia non rinnovabile	91,13%	80,66%
			68,91% produzione di energia non rinnovabile	91,13%	1,75%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,18 GWh / m€ di fatturato	0,01%	0,01%
		Industria manifatturiera (C)	0,16 GWh / m€ di fatturato	29,20%	28,78%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	4,55 GWh / m€ di fatturato	2,00%	2,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,67 GWh / m€ di fatturato	0,58%	0,58%
		Edilizia (F)	0,17 GWh / m€ di fatturato	1,45%	1,45%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,78 GWh / m€ di fatturato	6,11%	6,11%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,13 GWh / m€ di fatturato	1,22%	1,22%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,67% con impatto negativo	91,13%	89,27%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	91,13%	1,82%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,12 tonnellate / m€ investito	91,13%	69,87%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,77% coinvolti in violazioni	91,13%	91,04%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,05% senza politiche	91,13%	89,38%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,04% divario retributivo	91,13%	45,80%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	36,25% (amministratori donna / totale amministratori)	91,13%	90,49%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	91,13%	90,13%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	343,49 tCO2e / m€ di PIL	2,70%	2,70%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,70%	2,70%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,70%	2,70%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,70%	2,70%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

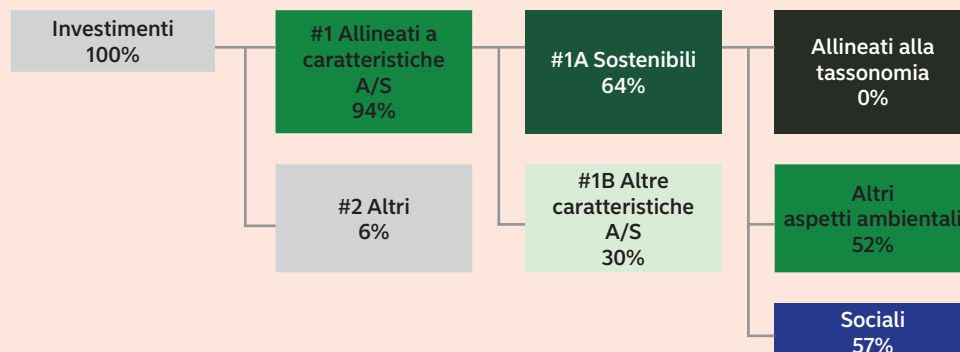
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Microsoft	Tecnologia	4,72%	Stati Uniti d'America (USA)
Alphabet	Comunicazioni	4,26%	Stati Uniti d'America (USA)
Johnson & Johnson	Consumi non ciclici	2,65%	Stati Uniti d'America (USA)
Coca-Cola	Consumi non ciclici	2,57%	Stati Uniti d'America (USA)
Novo Nordisk B	Consumi non ciclici	2,22%	Danimarca
Visa	Finanza	2,19%	Stati Uniti d'America (USA)
Automatic Data Processing	Consumi non ciclici	1,85%	Stati Uniti d'America (USA)
Cisco Systems	Comunicazioni	1,71%	Stati Uniti d'America (USA)
Adobe	Tecnologia	1,65%	Stati Uniti d'America (USA)
Monster Beverage	Consumi non ciclici	1,54%	Stati Uniti d'America (USA)
Accenture	Tecnologia	1,53%	Irlanda
Mastercard	Finanza	1,51%	Stati Uniti d'America (USA)
Cigna Group/The	Consumi non ciclici	1,47%	Stati Uniti d'America (USA)
PepsiCo	Consumi non ciclici	1,46%	Stati Uniti d'America (USA)
Comcast	Comunicazioni	1,45%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Attività
Consumi non ciclici	34,93%
Tecnologia	15,16%
Comunicazioni	13,46%
Finanza	12,60%
Consumi ciclici	7,55%
Liquidità	5,86%
Industria	4,53%
Titoli di Stato	2,73%
Servizi di pubblica utilità	2,14%
Materiali di base	0,53%
Contratti a termine su valute	0,31%
Energia	0,20%
Derivati	0,00%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

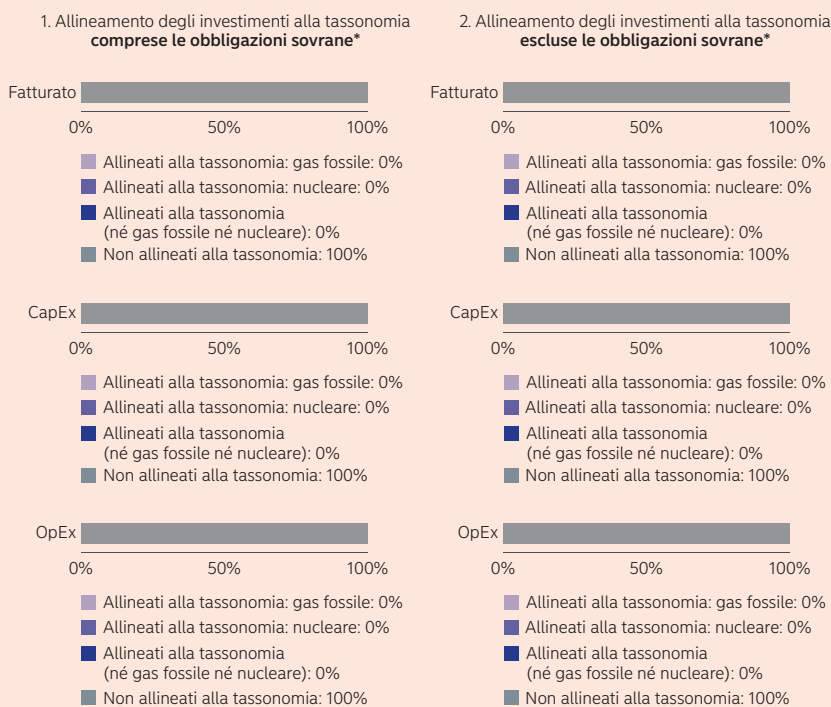
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 52%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 57%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO V

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300JJG1N66HM3TH21

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 97%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 75%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

L'obiettivo di investimento sostenibile del fondo era quello di sostenere l'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile adottata dalle Nazioni Unite, con particolare enfasi sulle questioni tematiche legate al clima e all'ambiente, investendo in società coinvolte in attività economiche allineate con uno o più obiettivi della tassonomia dell'UE, come illustrato di seguito, o che contribuiscono a uno o più dei seguenti Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite:

SDG 2 - Sconfiggere la fame
SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari
SDG 7 - Energia pulita e accessibile
SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica
SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture
SDG 11 - Città e comunità sostenibili
SDG 12 - Consumo e produzione responsabili
SDG 13 - Lotta contro il cambiamento climatico
SDG 14 - La vita sott'acqua
SDG 15 - La vita sulla terra

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo. Il fondo può contribuire a ciascuno degli obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia, a seconda della disponibilità di opportunità di investimento praticabili.

Le attività ecosostenibili, così come definite dalla tassonomia dell'UE, sono collegate a sei obiettivi ambientali:

1. La mitigazione dei cambiamenti climatici
2. L'adattamento ai cambiamenti climatici
3. L'uso sostenibile e la protezione delle acque e delle risorse marine
4. La transizione verso un'economia circolare
5. La prevenzione e la riduzione dell'inquinamento
6. La protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi

Per ciascuno di questi obiettivi la tassonomia UE fornisce criteri di vaglio tecnico, tra cui alcune soglie specifiche. L'allineamento delle attività delle imprese beneficiarie degli investimenti con gli obiettivi della tassonomia dell'UE viene identificato e valutato utilizzando i criteri di vaglio tecnico laddove siano stati adottati e laddove i dati di fornitori terzi di dati sull'allineamento delle attività delle imprese siano riportati o disponibili e di qualità adeguata. Nel periodo di riferimento, è stato possibile individuare e valutare l'allineamento delle attività delle imprese beneficiarie degli investimenti con gli obiettivi climatici 1. e 2., mentre i restanti obiettivi verranno inclusi quando la Commissione europea adotterà i relativi criteri di vaglio tecnico.

Inoltre, per essere idonee all'inclusione nell'universo d'investimento del fondo, le imprese beneficiarie degli investimenti devono essere classificate come sostenibili da NAM per il fatto di contribuire, attraverso le loro attività economiche, a un obiettivo di investimento sostenibile, senza arrecare danni significativi a nessun altro obiettivo ambientale o sociale e rispettando prassi di buona governance.

Il benchmark utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 2 - Sconfiggere la fame	Porre fine alla fame, raggiungere la sicurezza alimentare, migliorare la nutrizione e promuovere un'agricoltura sostenibile	4,04% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	Garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie	3,90% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
Contributo all'SDG 7 - Energia pulita e accessibile	Garantire l'accesso all'energia a prezzo accessibile, in modo affidabile, sostenibile e moderno per tutti	7,83% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
Contributo all'SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica	Promuovere una crescita economica sostenuta e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva e un lavoro dignitoso per tutti	7,97% del fatturato finanziato	97,54%	92,35%
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	Costruire un'infrastruttura resiliente e promuovere l'innovazione ed una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile	23,66% del fatturato finanziato	97,54%	92,35%
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	Rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili	11,88% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
Contributo all'SDG 12 - Consumo e produzione responsabili	Garantire modelli sostenibili di produzione e di consumo	7,38% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
Contributo all'SDG 13 - Lotta contro il cambiamento climatico	Promuovere azioni, a tutti i livelli, per combattere il cambiamento climatico	2,96% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
Contributo all'SDG 14 - La vita sott'acqua	Conservare e utilizzare in modo durevole gli oceani, i mari e le risorse marine per uno sviluppo sostenibile	-0,35% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
Contributo all'SDG 15 - La vita sulla terra	Proteggere, ripristinare e favorire un uso sostenibile dell'ecosistema terrestre, promuovere una gestione sostenibile di tutti i tipi di foreste, combattere la desertificazione, arrestare e invertire il deterioramento del suolo e arrestare la perdita della biodiversità	1,22% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
% degli investimenti totali in attività allineate alla tassonomia dell'UE	L'allineamento con la tassonomia dell'UE è impiegato per misurare la porzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE	7,24% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,54%	96,70%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 2 - Sconfiggere la fame	Porre fine alla fame, raggiungere la sicurezza alimentare, migliorare la nutrizione e promuovere un'agricoltura sostenibile	2023	4,04% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	Garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie	2023	3,90% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 7 - Energia pulita e accessibile	Garantire l'accesso all'energia a prezzo accessibile, in modo affidabile, sostenibile e moderno per tutti	2023	7,83% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica	Promuovere una crescita economica sostenuta e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva e un lavoro dignitoso per tutti	2023	7,97% del fatturato finanziato	97,54%	92,35%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	Costruire un'infrastruttura resiliente e promuovere l'innovazione ed una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile	2023	23,66% del fatturato finanziato	97,54%	92,35%
		2022	29,55% del fatturato finanziato	97,51%	95,78%
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	Rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili	2023	11,88% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
		2022	14,45% del fatturato finanziato	97,51%	97,51%
Contributo all'SDG 12 - Consumo e produzione responsabili	Garantire modelli sostenibili di produzione e di consumo	2023	7,38% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
		2022	6,79% del fatturato finanziato	97,51%	97,51%
Contributo all'SDG 13 - Lotta contro il cambiamento climatico	Promuovere azioni, a tutti i livelli, per combattere il cambiamento climatico	2023	2,96% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 14 - La vita sott'acqua	Conservare e utilizzare in modo durevole gli oceani, i mari e le risorse marine per uno sviluppo sostenibile	2023	-0,35% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 15 - La vita sulla terra	Proteggere, ripristinare e favorire un uso sostenibile dell'ecosistema terrestre, promuovere una gestione sostenibile di tutti i tipi di foreste, combattere la desertificazione, arrestare e invertire il deterioramento del suolo e arrestare la perdita della biodiversità	2023	1,22% del fatturato finanziato	97,54%	96,91%
		2022	NA	NA	NA

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% degli investimenti totali in attività allineate alla tassonomia dell'UE	L'allineamento con la tassonomia dell'UE è impiegato per misurare la porzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE	2023	7,24% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,54%	96,70%
	L'allineamento con la tassonomia dell'UE è impiegato per misurare la porzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE	2022	4,90% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,33%	95,66%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	599.467 tCO ₂ e	97,54%	97,54%	
	Emissioni di GHG di ambito 2	229.313 tCO ₂ e	97,54%	97,54%	
	Emissioni di GHG di ambito 3	3.684.904 tCO ₂ e	97,54%	97,54%	
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	828.780 tCO ₂ e	97,54%	97,54%	
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	4.513.684 tCO ₂ e	97,54%	97,54%	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	90 tCO ₂ e / m€ investito	97,54%	97,54%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	484 tCO ₂ e / m€ investito	97,54%	97,54%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	342 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,54%	97,54%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	1.296 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,54%	95,71%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	8,02% investimenti in combustibili fossili	97,54%	96,99%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	78,34% consumo di energia non rinnovabile	97,54%	76,59%
			75,06% produzione di energia non rinnovabile	97,54%	7,51%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	1,02 GWh / m€ di fatturato	48,89%	46,35%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,70 GWh / m€ di fatturato	9,75%	9,75%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,74 GWh / m€ di fatturato	9,86%	9,18%
		Edilizia (F)	0,15 GWh / m€ di fatturato	3,45%	3,45%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,09 GWh / m€ di fatturato	1,51%	1,51%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,52 GWh / m€ di fatturato	3,91%	3,91%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,54%	95,94%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,03 tonnellate / m€ investito	97,54%	2,06%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,43 tonnellate / m€ investito	97,54%	84,28%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,54%	97,54%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	97,54%	93,67%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	5,41% divario retributivo	97,54%	27,56%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	32,94% (amministratori donna / totale amministratori)	97,54%	96,80%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,54%	94,06%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

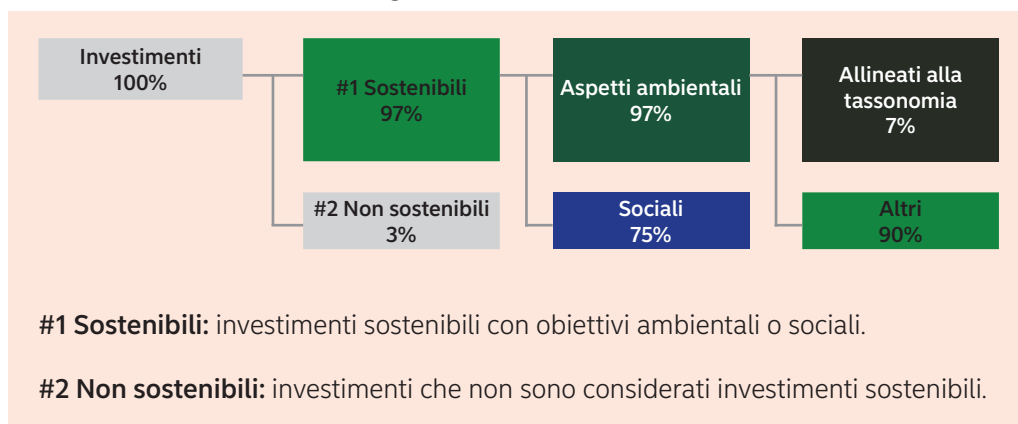
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Air Liquide	Materiali di base	3,99%	Francia
Republic Services	Industria	3,98%	Stati Uniti d'America (USA)
Linde	Materiali di base	3,51%	Stati Uniti d'America (USA)
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	Finanza	3,37%	Germania
Waste Management	Industria	3,30%	Stati Uniti d'America (USA)
Synopsys	Tecnologia	3,27%	Stati Uniti d'America (USA)
Fortis Inc/Canada	Servizi di pubblica utilità	2,54%	Canada
Roper Technologies	Tecnologia	2,54%	Stati Uniti d'America (USA)
Emerson Electric	Industria	2,50%	Stati Uniti d'America (USA)
National Grid	Servizi di pubblica utilità	2,42%	Regno Unito
Central Japan Railway	Industria	2,28%	Giappone
Eversource Energy	Servizi di pubblica utilità	2,24%	Stati Uniti d'America (USA)
Chart Industries	Industria	2,12%	Stati Uniti d'America (USA)
ANSYS	Tecnologia	2,07%	Stati Uniti d'America (USA)
MasTec	Industria	2,07%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Industria	36,90%
Tecnologia	20,55%
Materiali di base	15,39%
Servizi di pubblica utilità	9,75%
Consumi non ciclici	4,76%
Consumi ciclici	4,61%
Finanza	3,86%
Liquidità	2,46%
Energia	1,72%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

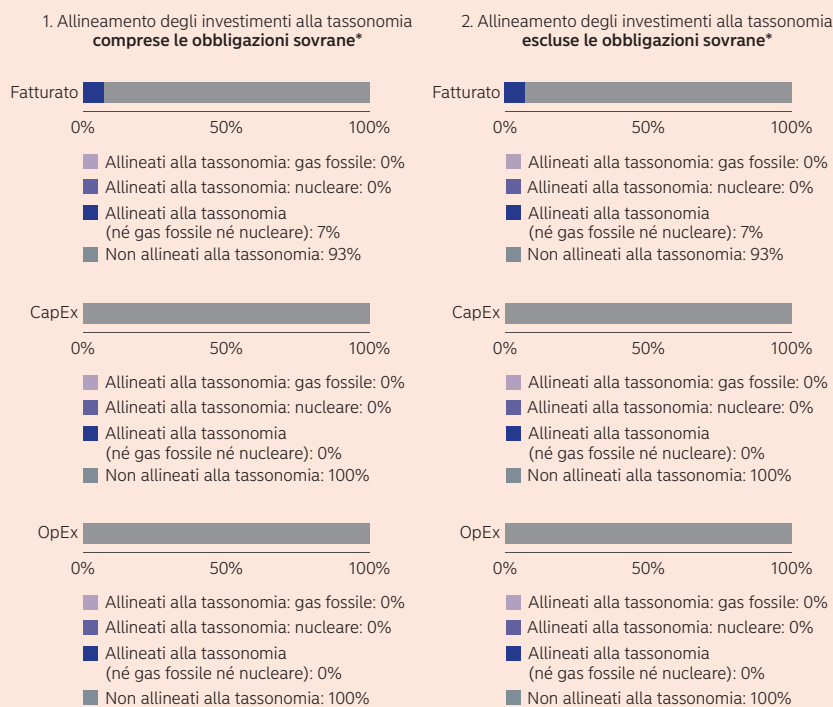
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	7,24%
2022	4,90%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 90%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 75%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Data la tipologia degli strumenti, le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale non sono state applicate agli strumenti di copertura della liquidità e delle valute.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile di questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300KRLGEORNV7310

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 64% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Transizione climatica Il fondo ha promosso caratteristiche A/S concentrandosi su società che si mostravano intenzionate ad allineare i loro modelli di business agli obiettivi dell'Accordo di Parigi. L'azionariato attivo e l'engagement giocano un ruolo chiave nel tentativo di influenzare il comportamento delle aziende e nel promuovere e accelerare la necessaria transizione.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	361 tCO ₂ e / m€ investito	97,45%	97,45%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	942 tCO ₂ e / m€ investito	97,45%	97,45%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,45%	97,45%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	361 tCO ₂ e / m€ investito	97,45%	97,45%
		2022	403 tCO ₂ e / m€ investito	94,84%	94,84%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	942 tCO ₂ e / m€ investito	97,45%	97,45%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	97,45%	97,45%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	94,84%	94,84%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	22.678 tCO ₂ e	97,45%	97,45%
		Emissioni di GHG di ambito 2	3.070 tCO ₂ e	97,45%	97,45%
		Emissioni di GHG di ambito 3	40.951 tCO ₂ e	97,45%	97,45%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	25.748 tCO ₂ e	97,45%	97,45%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	66.698 tCO ₂ e	97,45%	97,45%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	361 tCO ₂ e / m€ investito	97,45%	97,45%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	942 tCO ₂ e / m€ investito	97,45%	97,45%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	823 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,45%	97,45%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	1.588 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,45%	97,16%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	20,02% investimenti in combustibili fossili	97,45%	95,32%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	90,16% consumo di energia non rinnovabile	97,45%	69,97%
			65,72% produzione di energia non rinnovabile	97,45%	11,46%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,50 GWh / m€ di fatturato	1,84%	1,84%
		Industria estrattiva (B)	0,73 GWh / m€ di fatturato	5,90%	5,90%
		Industria manifatturiera (C)	2,01 GWh / m€ di fatturato	38,54%	38,54%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	7,09 GWh / m€ di fatturato	12,68%	12,68%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,67 GWh / m€ di fatturato	7,88%	6,73%
		Edilizia (F)	0,15 GWh / m€ di fatturato	2,51%	2,51%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,10 GWh / m€ di fatturato	9,85%	9,85%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,92 GWh / m€ di fatturato	5,25%	5,25%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	4,82% con impatto negativo	97,45%	97,45%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,07 tonnellate / m€ investito	97,45%	1,79%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	527,26 tonnellate / m€ investito	97,45%	77,33%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,45%	97,45%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	97,45%	95,19%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	7,58% divario retributivo	97,45%	22,70%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	33,45% (amministratori donna / totale amministratori)	97,45%	97,45%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,45%	94,87%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

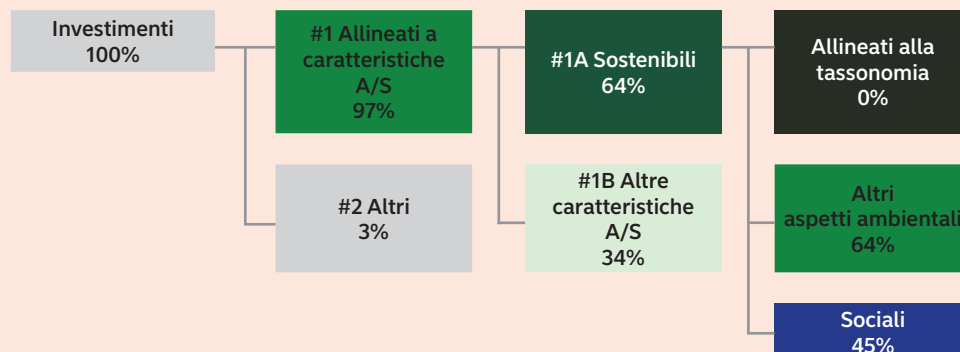
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Xcel Energy	Servizi di pubblica utilità	4,10%	Stati Uniti d'America (USA)
Colgate-Palmolive	Consumi non ciclici	3,23%	Stati Uniti d'America (USA)
Kimberly-Clark	Consumi non ciclici	3,13%	Stati Uniti d'America (USA)
RWE	Servizi di pubblica utilità	3,06%	Germania
Toyota Motor	Consumi ciclici	3,00%	Giappone
TJX Cos	Consumi ciclici	2,94%	Stati Uniti d'America (USA)
Pan Pacific International Holdings	Consumi ciclici	2,84%	Giappone
GFL Environmental	Industria	2,82%	Canada
Waste Connections	Industria	2,80%	Canada
DSV A/S	Industria	2,73%	Danimarca
MKS Instruments	Tecnologia	2,66%	Stati Uniti d'America (USA)
Air Liquide	Materiali di base	2,65%	Francia
Nippon Sanso Holdings	Materiali di base	2,62%	Giappone
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finanza	2,56%	Indonesia
Union Pacific	Industria	2,53%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Industria	24,85%
Materiali di base	15,02%
Consumi non ciclici	13,10%
Servizi di pubblica utilità	12,68%
Finanza	11,47%
Consumi ciclici	10,94%
Tecnologia	7,16%
Liquidità	2,55%
Energia	2,24%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

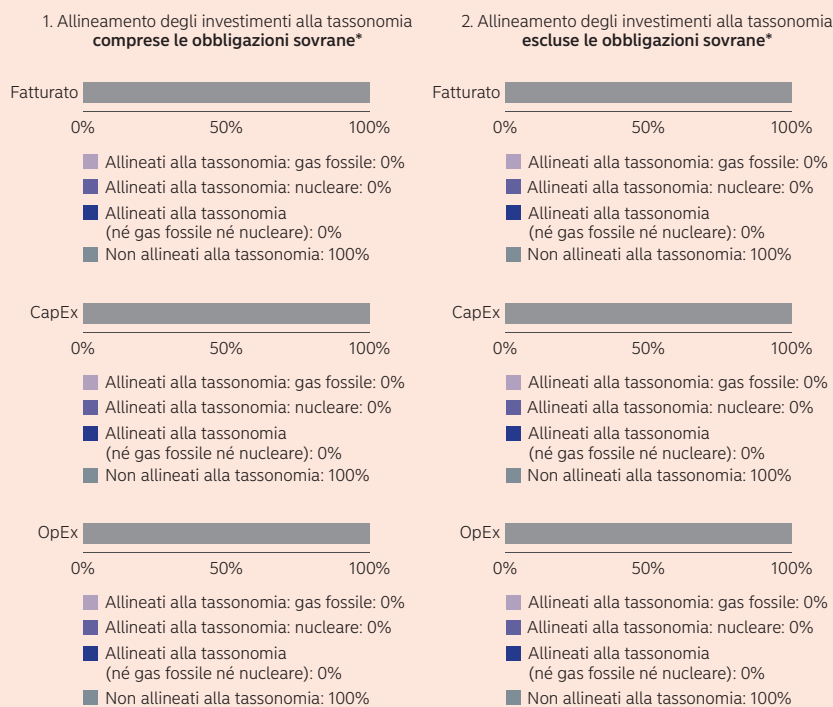
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 64%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 45%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Disruption Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300QBQ3523WUDHH63

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 76% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	26 tCO ₂ e / m€ investito	98,09%	98,09%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	190 tCO ₂ e / m€ investito	98,09%	98,09%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	4,61% coinvolti in violazioni	98,09%	98,09%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	26 tCO ₂ e / m€ investito	98,09%	98,09%
		2022	27 tCO ₂ e / m€ investito	95,52%	95,52%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	190 tCO ₂ e / m€ investito	98,09%	98,09%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	4,61% coinvolti in violazioni	98,09%	98,09%
		2022	4,01% coinvolti in violazioni	95,52%	95,52%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	2.233 tCO ₂ e	98,09%	98,09%
		Emissioni di GHG di ambito 2	596 tCO ₂ e	98,09%	98,09%
		Emissioni di GHG di ambito 3	17.828 tCO ₂ e	98,09%	98,09%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	2.829 tCO ₂ e	98,09%	98,09%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	20.657 tCO ₂ e	98,09%	98,09%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	26 tCO ₂ e / m€ investito	98,09%	98,09%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	190 tCO ₂ e / m€ investito	98,09%	98,09%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	194 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,09%	98,09%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	796 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,09%	96,97%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	3,13% investimenti in combustibili fossili	98,09%	97,06%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	69,64% consumo di energia non rinnovabile	98,09%	66,91%
			69,49% produzione di energia non rinnovabile	98,09%	8,68%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,20 GWh / m€ di fatturato	34,27%	33,04%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	5,14 GWh / m€ di fatturato	8,68%	8,68%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,09 GWh / m€ di fatturato	1,20%	1,20%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,10 GWh / m€ di fatturato	15,02%	14,77%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	1,21% con impatto negativo	98,09%	96,08%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,01 tonnellate / m€ investito	98,09%	0,85%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,15 tonnellate / m€ investito	98,09%	81,70%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	4,61% coinvolti in violazioni	98,09%	98,09%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,96% senza politiche	98,09%	90,96%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	6,25% divario retributivo	98,09%	37,61%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	33,53% (amministratori donna / totale amministratori)	98,09%	96,29%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,09%	97,93%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

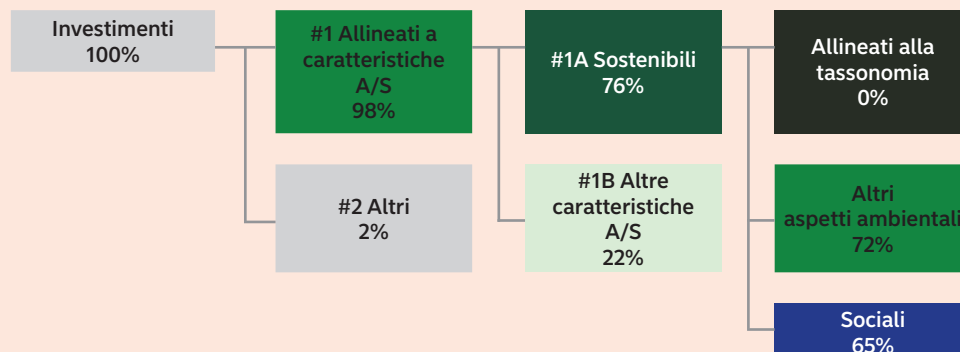
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Amazon.com	Comunicazioni	4,61%	Stati Uniti d'America (USA)
NextEra Energy	Servizi di pubblica utilità	3,95%	Stati Uniti d'America (USA)
Progressive	Finanza	3,93%	Stati Uniti d'America (USA)
T-Mobile US	Comunicazioni	3,58%	Stati Uniti d'America (USA)
HDFC Bank ADR	Finanza	3,38%	India
Fortis Inc/Canada	Servizi di pubblica utilità	2,99%	Canada
TJX Cos	Consumi ciclici	2,93%	Stati Uniti d'America (USA)
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	Tecnologia	2,70%	Taiwan, Provincia della Cina
Pan Pacific International Holdings	Consumi ciclici	2,70%	Giappone
Kerry Group	Consumi non ciclici	2,67%	Irlanda
Tradeweb Markets	Finanza	2,59%	Stati Uniti d'America (USA)
Emerson Electric	Industria	2,24%	Stati Uniti d'America (USA)
Novo Nordisk B	Consumi non ciclici	2,15%	Danimarca
Hexcel	Industria	2,12%	Stati Uniti d'America (USA)
PayPal Holdings	Consumi non ciclici	2,02%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Industria	17,65%
Tecnologia	16,90%
Consumi non ciclici	16,74%
Finanza	13,30%
Comunicazioni	12,14%
Servizi di pubblica utilità	8,68%
Consumi ciclici	8,46%
Materiali di base	4,23%
Liquidità	1,91%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

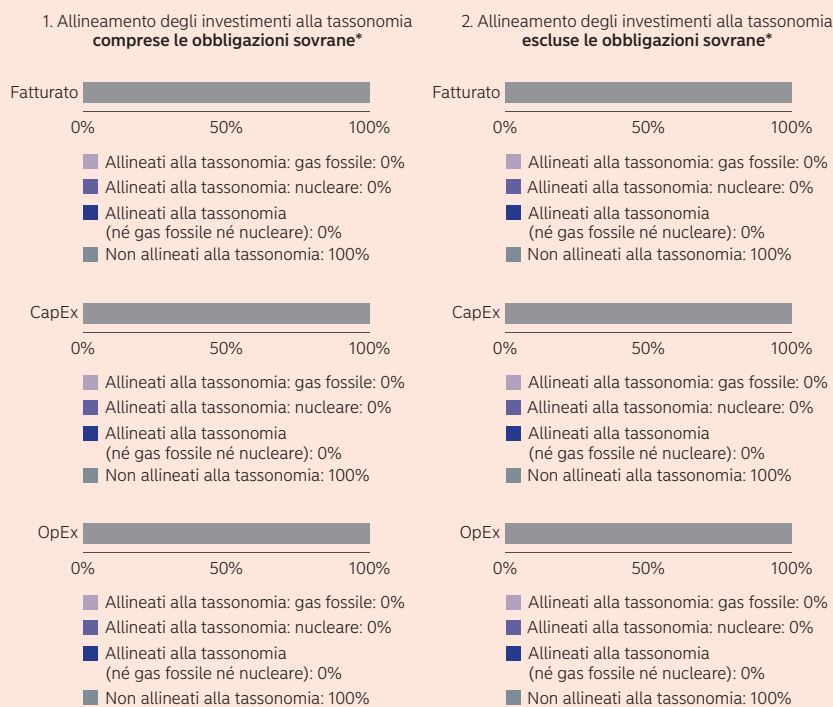
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 72%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 65%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300CYWEG7M5HTOM84

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'80% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Promuovere la diversità Il fondo ha promosso caratteristiche A/S concentrandosi su società che soddisfacevano le aspettative del gestore degli investimenti in materia di diversità o che si stavano impegnando attivamente per migliorare in una o più aree afferenti alla diversità. I dati disponibili riguardavano prevalentemente la parità di genere e la diversità di genere. Con l'evolversi della qualità e della disponibilità dei dati, la strategia potrebbe gradualmente essere in grado di adottare formalmente una prospettiva più ampia di indicatori di diversità, tra cui etnia, età e status socio-economico.

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,61%	97,61%
Diversità a livello della dirigenza	Percentuale media di donne a livello dirigenziale nelle imprese beneficiarie degli investimenti	31,61% del totale	97,68%	87,56%
Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	38,12% (amministratori donna / totale amministratori)	97,61%	97,61%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	8.601 tCO ₂ e	97,61%	97,61%
		Emissioni di GHG di ambito 2	3.832 tCO ₂ e	97,61%	97,61%
		Emissioni di GHG di ambito 3	63.969 tCO ₂ e	97,61%	97,61%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	12.433 tCO ₂ e	97,61%	97,61%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	76.402 tCO ₂ e	97,61%	97,61%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	42 tCO ₂ e / m€ investito	97,61%	97,61%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	256 tCO ₂ e / m€ investito	97,61%	97,61%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	96 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,61%	97,61%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	566 tCO ₂ e / m€ di fatturato detenuto	97,61%	97,61%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	2,85% investimenti in combustibili fossili	97,61%	96,99%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	65,39% consumo di energia non rinnovabile	97,61%	87,06%
			99,82% produzione di energia non rinnovabile	97,61%	0,95%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,97 GWh / m€ di fatturato	0,97%	0,97%
		Industria manifatturiera (C)	0,30 GWh / m€ di fatturato	37,54%	37,54%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,92 GWh / m€ di fatturato	2,06%	2,06%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,41 GWh / m€ di fatturato	1,24%	1,24%
		Edilizia (F)	0,12 GWh / m€ di fatturato	3,43%	3,43%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,06 GWh / m€ di fatturato	10,48%	10,48%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,84 GWh / m€ di fatturato	0,99%	0,99%
		Attivi immobiliari (L)	0,31 GWh / m€ di fatturato	1,12%	1,12%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,61%	96,21%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	97,61%	3,96%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	259,88 tonnellate / m€ investito	97,61%	95,26%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problemat-iche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,61%	97,61%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	97,61%	97,07%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	9,79% divario retributivo	97,61%	51,05%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	38,12% (amministratori donna / totale amministratori)	97,61%	97,61%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,61%	94,93%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
31 agosto 2023 -
31 dicembre 2023

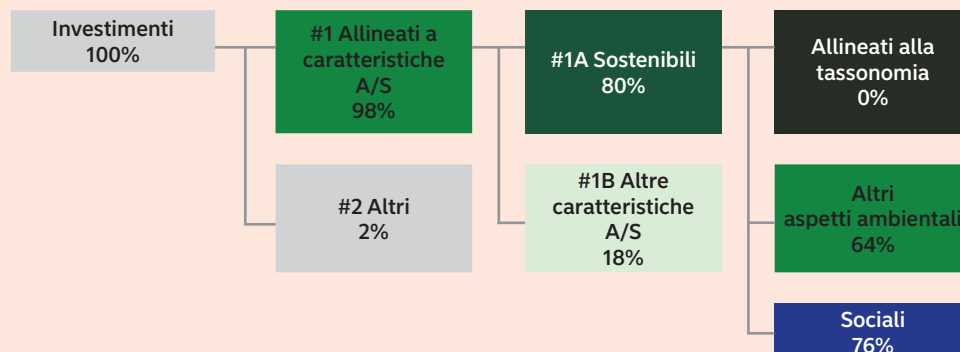
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Microsoft	Tecnologia	5,95%	Stati Uniti d'America (USA)
Apple	Tecnologia	4,08%	Stati Uniti d'America (USA)
NVIDIA	Tecnologia	3,66%	Stati Uniti d'America (USA)
Eli Lilly	Consumi non ciclici	2,77%	Stati Uniti d'America (USA)
Novo Nordisk B	Consumi non ciclici	2,10%	Danimarca
Merck	Consumi non ciclici	1,97%	Stati Uniti d'America (USA)
AbbVie	Consumi non ciclici	1,95%	Stati Uniti d'America (USA)
Home Depot	Consumi ciclici	1,87%	Stati Uniti d'America (USA)
Mastercard	Finanza	1,82%	Stati Uniti d'America (USA)
Visa	Finanza	1,78%	Stati Uniti d'America (USA)
S&P Global	Consumi non ciclici	1,75%	Stati Uniti d'America (USA)
Zoetis	Consumi non ciclici	1,74%	Stati Uniti d'America (USA)
Cummins	Consumi ciclici	1,65%	Stati Uniti d'America (USA)
Lam Research	Tecnologia	1,58%	Stati Uniti d'America (USA)
Citigroup	Finanza	1,54%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Consumi non ciclici	24,79%
Tecnologia	22,54%
Finanza	17,21%
Consumi ciclici	12,32%
Comunicazioni	7,67%
Industria	6,53%
Materiali di base	3,96%
Servizi di pubblica utilità	2,59%
Liquidità	2,39%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

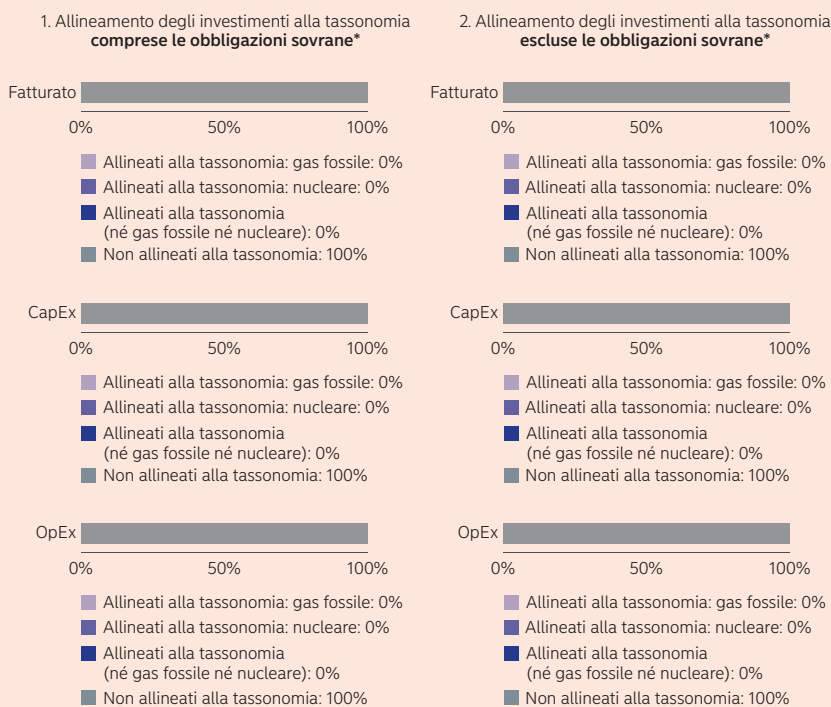
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 64%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 76%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493003GMR3L3V7UKR92

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 74% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	30 tCO ₂ e / m€ investito	92,91%	92,91%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	188 tCO ₂ e / m€ investito	92,91%	92,91%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	1,01% coinvolti in violazioni	92,91%	91,78%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	30 tCO ₂ e / m€ investito	92,91%	92,91%
		2022	58 tCO ₂ e / m€ investito	80,74%	80,74%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	188 tCO ₂ e / m€ investito	92,91%	92,91%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	1,01% coinvolti in violazioni	92,91%	91,78%
		2022	-0,70% coinvolti in violazioni	14,16%	14,01%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- **Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:**

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

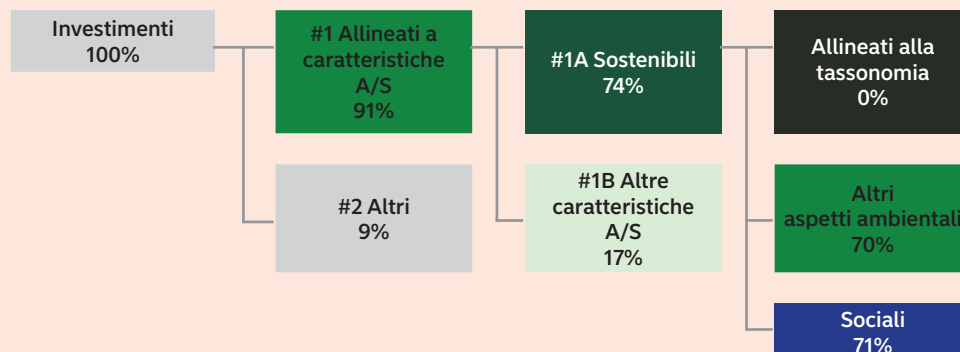
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Amdocs	Tecnologia	3,58%	Stati Uniti d'America (USA)
Comcast	Comunicazioni	3,50%	Stati Uniti d'America (USA)
Oracle	Tecnologia	3,27%	Stati Uniti d'America (USA)
Deutsche Telekom	Comunicazioni	3,14%	Germania
Telia Company	Comunicazioni	3,08%	Svezia
Public Storage	Finanza	3,07%	Stati Uniti d'America (USA)
AAK	Consumi non ciclici	2,92%	Svezia
FleetCor Technologies	Consumi non ciclici	2,86%	Stati Uniti d'America (USA)
Freenet	Comunicazioni	2,77%	Germania
Koninklijke Vopak	Energia	2,69%	Paesi Bassi
GoDaddy	Comunicazioni	2,62%	Stati Uniti d'America (USA)
Global Payments	Consumi non ciclici	2,60%	Stati Uniti d'America (USA)
Check Point Software Technologies	Tecnologia	2,54%	Israele
Nice ADR	Comunicazioni	2,51%	Israele
Fresenius	Consumi non ciclici	2,27%	Germania



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Consumi non ciclici	35,76%
Comunicazioni	22,56%
Tecnologia	13,80%
Liquidità	8,87%
Consumi ciclici	5,79%
Finanza	5,50%
Industria	4,09%
Energia	2,69%
Servizi di pubblica utilità	0,87%
Contratti a termine su valute	0,08%
Titoli di Stato	0,06%
Derivati	-0,08%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

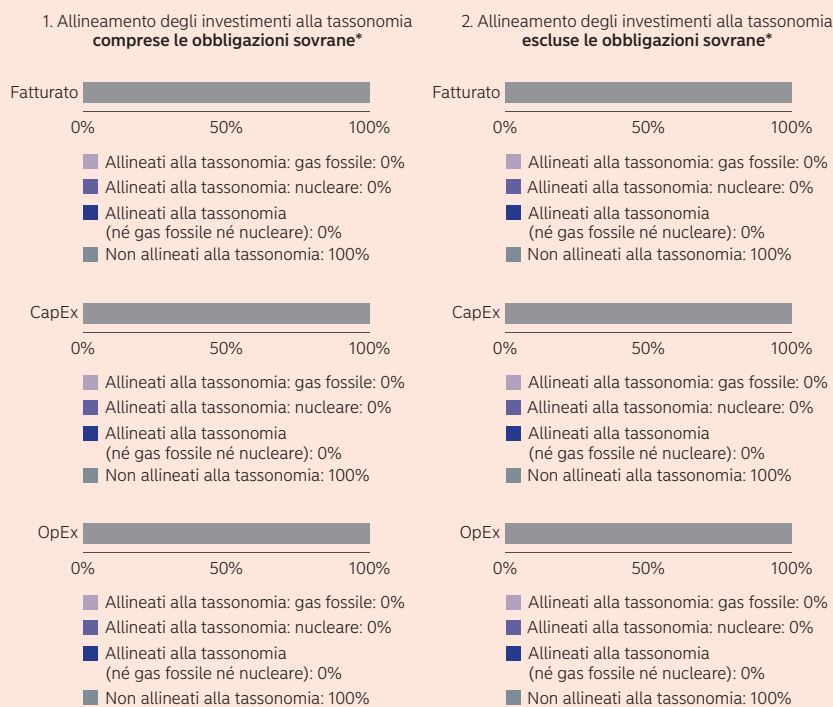
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 70%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 71%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Nella misura in cui i derivati sono stati utilizzati per assumere posizioni corte nel mercato azionario, queste posizioni non erano soggette agli stessi criteri ESG applicabili agli investimenti azionari diretti e alle posizioni lunghe in derivati. Le eventuali posizioni lunghe in derivati erano soggette agli stessi criteri ESG degli investimenti azionari diretti. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO V

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300I953F33AS7ZN28

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 96%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 9%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

L'obiettivo di investimento sostenibile del fondo era di investire in società che sono coinvolte in attività economiche che contribuiscono ad almeno uno degli obiettivi ambientali della tassonomia dell'UE.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo. Il fondo può contribuire a ciascuno degli obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia, a seconda della disponibilità di opportunità di investimento praticabili.

Le attività ecosostenibili, così come definite dalla tassonomia dell'UE, sono collegate a sei obiettivi ambientali:

1. La mitigazione dei cambiamenti climatici
2. L'adattamento ai cambiamenti climatici
3. L'uso sostenibile e la protezione delle acque e delle risorse marine
4. La transizione verso un'economia circolare
5. La prevenzione e la riduzione dell'inquinamento
6. La protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi

Per ciascuno di questi obiettivi la tassonomia UE fornisce criteri di vaglio tecnico, tra cui alcune soglie specifiche. L'allineamento delle attività delle imprese beneficiarie degli investimenti con gli obiettivi della tassonomia dell'UE viene identificato e valutato utilizzando i criteri di vaglio tecnico laddove siano stati adottati e laddove i dati di fornitori terzi di dati sull'allineamento delle attività delle imprese siano riportati o disponibili e di qualità adeguata. Nel periodo di riferimento, è stato possibile individuare e valutare l'allineamento delle attività delle imprese beneficiarie degli investimenti con gli obiettivi climatici 1. e 2., mentre i restanti obiettivi verranno inclusi quando la Commissione europea adotterà i relativi criteri di vaglio tecnico.

Inoltre, per essere idonee all'inclusione nell'universo d'investimento del fondo, le imprese beneficiarie degli investimenti devono essere classificate come sostenibili da NAM per il fatto di contribuire, attraverso le loro attività economiche, a un obiettivo di investimento sostenibile, senza arrecare danni significativi a nessun altro obiettivo ambientale o sociale e rispettando prassi di buona governance.

Il benchmark utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% degli investimenti totali in attività allineate alla tassonomia dell'UE	L'allineamento con la tassonomia dell'UE è impiegato per misurare la porzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE	55,95% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,61%	97,59%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% degli investimenti totali in attività allineate alla tassonomia dell'UE	L'allineamento con la tassonomia dell'UE è impiegato per misurare la porzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE	2023	55,95% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,61%	97,59%
	L'allineamento con la tassonomia dell'UE è impiegato per misurare la porzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE	2022	54,03% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,78%	97,78%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● **In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?**

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	1.452 tCO ₂ e	97,61%	97,59%	
	Emissioni di GHG di ambito 2	527 tCO ₂ e	97,61%	97,59%	
	Emissioni di GHG di ambito 3	5.481 tCO ₂ e	97,61%	97,59%	
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	1.978 tCO ₂ e	97,61%	97,59%	
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	7.460 tCO ₂ e	97,61%	97,59%	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	189 tCO ₂ e / m€ investito	97,61%	97,59%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	714 tCO ₂ e / m€ investito	97,61%	97,59%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	381 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,61%	97,59%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	1.096 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,61%	97,50%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	22,80% investimenti in combustibili fossili	97,61%	96,76%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	83,46% consumo di energia non rinnovabile	97,61%	56,68%
			33,84% produzione di energia non rinnovabile	97,61%	30,61%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,74 GWh / m€ di fatturato	43,39%	43,27%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	1,95 GWh / m€ di fatturato	35,47%	35,47%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	3,02 GWh / m€ di fatturato	2,35%	2,35%
		Edilizia (F)	0,15 GWh / m€ di fatturato	14,12%	14,12%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,23 GWh / m€ di fatturato	0,30%	0,30%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,02 GWh / m€ di fatturato	1,16%	1,16%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	2,65% con impatto negativo	97,61%	97,28%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,07 tonnellate / m€ investito	97,61%	4,05%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	10,39 tonnellate / m€ investito	97,61%	94,08%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,61%	97,59%
	Manca di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,35% senza politiche	97,61%	94,50%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	6,72% divario retributivo	97,61%	42,98%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	30,68% (amministratori donna / totale amministratori)	97,61%	93,63%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,61%	97,53%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

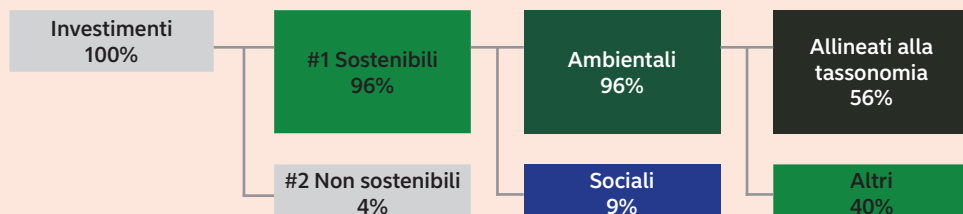
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
EMCOR Group	Industria	4,07%	Stati Uniti d'America (USA)
Owens Corning	Industria	3,79%	Stati Uniti d'America (USA)
SSE	Servizi di pubblica utilità	3,56%	Regno Unito
Signify	Industria	3,14%	Paesi Bassi
EDP - Energias de Portugal	Servizi di pubblica utilità	3,14%	Portogallo
EnerSys	Industria	3,05%	Stati Uniti d'America (USA)
Livent	Materiali di base	2,77%	Stati Uniti d'America (USA)
Enel	Servizi di pubblica utilità	2,58%	Italia
Vinci	Industria	2,53%	Francia
Verbund	Servizi di pubblica utilità	2,52%	Republic of Austria
SUMCO	Tecnologia	2,51%	Giappone
Eversource Energy	Servizi di pubblica utilità	2,39%	Stati Uniti d'America (USA)
Veolia Environnement	Servizi di pubblica utilità	2,29%	Francia
China Longyuan Power Group	Servizi di pubblica utilità	2,18%	Cina
ANDRITZ	Industria	2,05%	Republic of Austria



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Servizi di pubblica utilità	36,86%
Industria	36,12%
Materiali di base	12,59%
Tecnologia	5,62%
Consumi ciclici	2,99%
Liquidità	2,39%
Energia	2,27%
Finanza	1,16%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

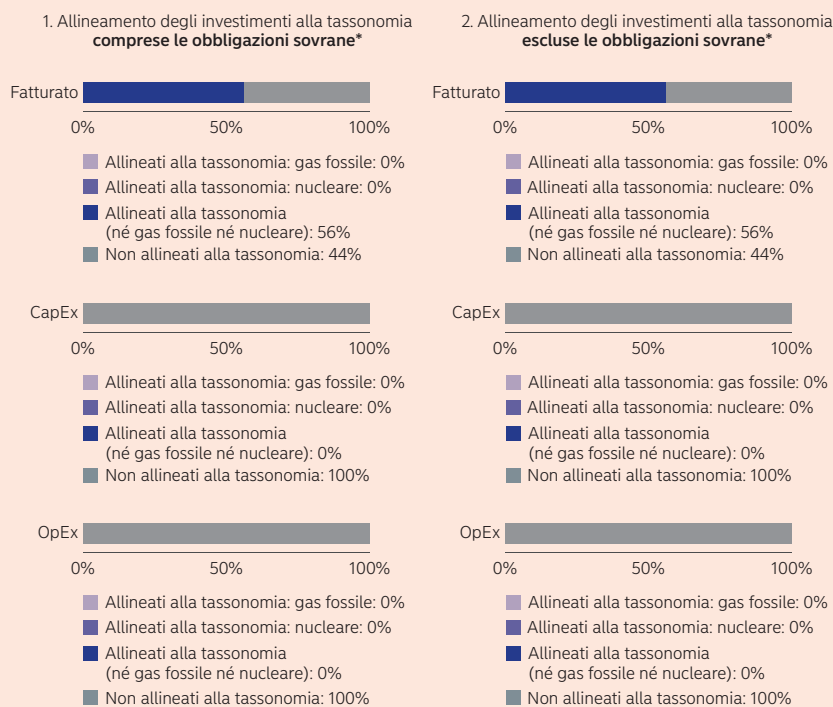
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	55,95%
2022	54,03%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 40%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 9%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Data la tipologia degli strumenti, le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale non sono state applicate agli strumenti di copertura della liquidità e delle valute.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile di questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300OPDNM74OPAYV80

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 58% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	126 tCO ₂ e / m€ investito	98,08%	84,44%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	441 tCO ₂ e / m€ investito	98,08%	84,44%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,08%	90,05%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	49.643 tCO ₂ e	98,08%	84,44%
		Emissioni di GHG di ambito 2	5.441 tCO ₂ e	98,08%	84,44%
		Emissioni di GHG di ambito 3	138.450 tCO ₂ e	98,08%	84,44%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	55.084 tCO ₂ e	98,08%	84,44%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	193.534 tCO ₂ e	98,08%	84,44%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	126 tCO ₂ e / m€ investito	98,08%	84,44%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	441 tCO ₂ e / m€ investito	98,08%	84,44%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	198 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,08%	87,91%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	706 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,08%	87,91%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	4,71% investimenti in combustibili fossili	98,08%	85,53%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	81,03% consumo di energia non rinnovabile	98,08%	60,35%
			52,73% produzione di energia non rinnovabile	98,08%	2,63%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,39 GWh / m€ di fatturato	13,71%	11,83%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	3,72 GWh / m€ di fatturato	1,53%	1,06%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	2,07 GWh / m€ di fatturato	2,05%	2,05%
		Edilizia (F)	0,07 GWh / m€ di fatturato	2,16%	1,52%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,08 GWh / m€ di fatturato	4,58%	4,23%
		Trasporto e stoccaggio (H)	5,36 GWh / m€ di fatturato	0,75%	0,75%
		Attivi immobiliari (L)	0,28 GWh / m€ di fatturato	2,58%	2,58%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,56% con impatto negativo	98,08%	86,29%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,03 tonnellate / m€ investito	98,08%	0,28%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	2,98 tonnellate / m€ investito	98,08%	83,24%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,08%	90,05%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,08%	85,56%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	12,50% divario retributivo	98,08%	23,88%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	30,20% (amministratori donna / totale amministratori)	98,08%	79,78%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,08%	86,58%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 11 ottobre 2023 - 31 dicembre 2023

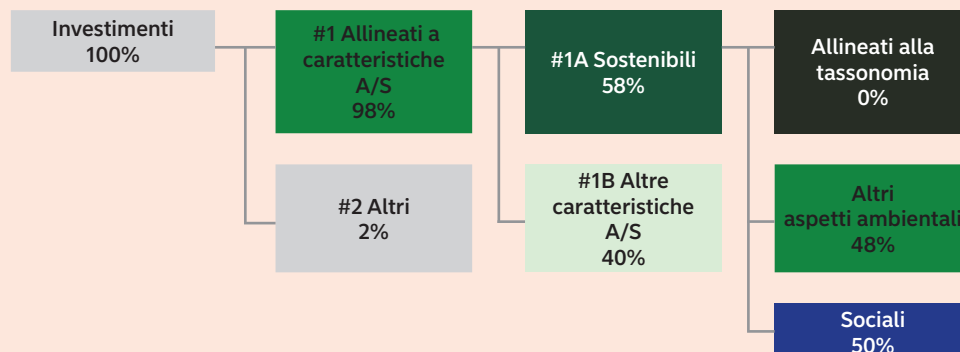
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030	Comunicazioni	1,98%	Stati Uniti d'America (USA)
Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027	Consumi ciclici	1,44%	Stati Uniti d'America (USA)
Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15-03-2028	Consumi ciclici	1,20%	Stati Uniti d'America (USA)
Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029	Industria	1,20%	Canada
Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028	Tecnologia	1,10%	Stati Uniti d'America (USA)
Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027	Consumi non ciclici	1,05%	Stati Uniti d'America (USA)
Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027	Comunicazioni	1,03%	Italia
Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027	Consumi non ciclici	1,01%	Canada
Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026	Servizi di pubblica utilità	0,97%	Stati Uniti d'America (USA)
Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031	Comunicazioni	0,89%	Regno Unito
United Group BV 4% 15-11-2027	Comunicazioni	0,88%	Paesi Bassi
Avient Corp 5.75% 15-05-2025	Materiali di base	0,83%	Stati Uniti d'America (USA)
Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027	Industria	0,83%	Stati Uniti d'America (USA)
Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028	Comunicazioni	0,82%	Stati Uniti d'America (USA)
WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026	Consumi non ciclici	0,81%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli attivi descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Consumi non ciclici	24,53%
Comunicazioni	22,52%
Consumi ciclici	15,58%
Industria	13,11%
Finanza	8,96%
Tecnologia	6,04%
Materiali di base	4,08%
Servizi di pubblica utilità	3,26%
Liquidità	2,14%
Contratti a termine su valute	-0,22%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

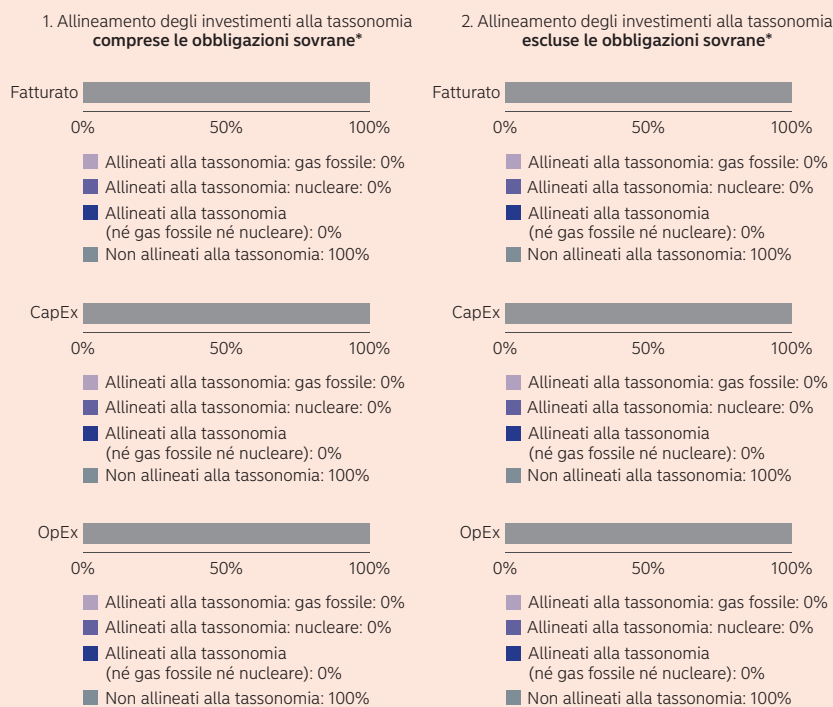
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 48%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 50%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO V

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Impact Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300M3BNRUZQFIEE11

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 90%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 81%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

L'obiettivo di investimento sostenibile del fondo è stato quello di sostenere l'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile adottata dalle Nazioni Unite, investendo in società che contribuiscono a uno o più degli obiettivi della tassonomia dell'UE, come illustrato di seguito, oppure a uno o più dei seguenti obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite:

- SDG 1 - Sconfiggere la povertà
- SDG 2 - Sconfiggere la fame
- SDG 3 - Salute e benessere
- SDG 4 - Istruzione di qualità
- SDG 5 - Parità di genere
- SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari
- SDG 7 - Energia pulita e accessibile
- SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica
- SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture
- SDG 10 - Ridurre le disuguaglianze
- SDG 11 - Città e comunità sostenibili
- SDG 12 - Consumo e produzione responsabili
- SDG 13 - Lotta contro il cambiamento climatico
- SDG 14 - La vita sott'acqua
- SDG 15 - La vita sulla terra
- SDG 16 - Pace, giustizia e istituzioni solide
- SDG 17 - Partnership per gli obiettivi

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo. Il fondo può contribuire a ciascuno degli obiettivi ambientali indicati nel Regolamento sulla tassonomia, a seconda della disponibilità di opportunità di investimento praticabili.

Le attività ecosostenibili, così come definite dalla tassonomia dell'UE, sono collegate a sei obiettivi ambientali:

1. La mitigazione dei cambiamenti climatici
2. L'adattamento ai cambiamenti climatici
3. L'uso sostenibile e la protezione delle acque e delle risorse marine
4. La transizione verso un'economia circolare
5. La prevenzione e la riduzione dell'inquinamento
6. La protezione e il ripristino della biodiversità e degli ecosistemi

Per ciascuno di questi obiettivi la tassonomia UE fornisce criteri di vaglio tecnico, tra cui alcune soglie specifiche. L'allineamento delle attività delle imprese beneficiarie degli investimenti con gli obiettivi della tassonomia dell'UE viene identificato e valutato utilizzando i criteri di vaglio tecnico laddove siano stati adottati e laddove i dati di fornitori terzi di dati sull'allineamento delle attività delle imprese siano riportati o disponibili e di qualità adeguata. Nel periodo di riferimento, è stato possibile individuare e valutare l'allineamento delle attività delle imprese beneficiarie degli investimenti con gli obiettivi climatici 1. e 2., mentre i restanti obiettivi verranno inclusi quando la Commissione europea adotterà i relativi criteri di vaglio tecnico.

Inoltre, per essere idonee all'inclusione nell'universo d'investimento del fondo, le imprese beneficiarie degli investimenti devono essere classificate come sostenibili da NAM per il fatto di contribuire, attraverso le loro attività economiche, a un obiettivo di investimento sostenibile, senza arrecare danni significativi a nessun altro obiettivo ambientale o sociale e rispettando prassi di buona governance.

Il benchmark utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 1 - Sconfiggere la povertà	Porre fine ad ogni forma di povertà nel mondo	4,06% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 2 - Sconfiggere la fame	Porre fine alla fame, raggiungere la sicurezza alimentare, migliorare la nutrizione e promuovere un'agricoltura sostenibile	2,08% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 3 - Salute e benessere	Assicurare la salute e il benessere per tutti e per tutte le età	13,71% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 4 - Istruzione di qualità	Fornire un'educazione di qualità, equa ed inclusiva, e opportunità di apprendimento per tutti	4,07% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 5 - Parità di genere	Raggiungere la parità di genere ed emancipare tutte le donne e le ragazze	0,80% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	Garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie	9,31% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 7 - Energia pulita e accessibile	Garantire l'accesso all'energia a prezzo accessibile, in modo affidabile, sostenibile e moderno per tutti	6,87% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica	Promuovere una crescita economica sostenuta e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva e un lavoro dignitoso per tutti	9,93% del fatturato finanziato	97,82%	92,57%
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	Costruire un'infrastruttura resiliente e promuovere l'innovazione ed una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile	23,49% del fatturato finanziato	97,82%	92,57%
Contributo all'SDG 10 - Ridurre le disuguaglianze	Ridurre l'ineguaglianza all'interno di e fra le Nazioni	4,28% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	Rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili	11,16% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 12 - Consumo e produzione responsabili	Garantire modelli sostenibili di produzione e di consumo	3,69% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 13 - Lotta contro il cambiamento climatico	Promuovere azioni, a tutti i livelli, per combattere il cambiamento climatico	3,17% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 14 - La vita sott'acqua	Conservare e utilizzare in modo durevole gli oceani, i mari e le risorse marine per uno sviluppo sostenibile	-0,17% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 15 - La vita sulla terra	Proteggere, ripristinare e favorire un uso sostenibile dell'ecosistema terrestre, promuovere una gestione sostenibile di tutti i tipi di foreste, combattere la desertificazione, arrestare e invertire il deterioramento del suolo e arrestare la perdita della biodiversità	-0,10% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 16 - Pace, giustizia e istituzioni solide	Promuovere società pacifiche e inclusive ai fini dello sviluppo sostenibile, fornire l'accesso universale alla giustizia e costruire istituzioni responsabili, efficaci e inclusive a tutti i livelli	1,14% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
Contributo all'SDG 17 - Partnership per gli obiettivi	Rafforzare i mezzi di attuazione e rinnovare il partenariato mondiale per lo sviluppo sostenibile	0,00% del fatturato finanziato	97,82%	92,57%
% degli investimenti totali in attività allineate alla tassonomia dell'UE	L'allineamento con la tassonomia dell'UE è impiegato per misurare la porzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE	5,93% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,82%	96,94%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 1 - Sconfiggere la povertà	Porre fine ad ogni forma di povertà nel mondo	2023	4,06% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 2 - Sconfiggere la fame	Porre fine alla fame, raggiungere la sicurezza alimentare, migliorare la nutrizione e promuovere un'agricoltura sostenibile	2023	2,08% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 3 - Salute e benessere	Assicurare la salute e il benessere per tutti e per tutte le età	2023	13,71% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
		2022	14,89% del fatturato finanziato	97,29%	97,29%
Contributo all'SDG 4 - Istruzione di qualità	Fornire un'educazione di qualità, equa ed inclusiva, e opportunità di apprendimento per tutti	2023	4,07% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 5 - Parità di genere	Raggiungere la parità di genere ed emancipare tutte le donne e le ragazze	2023	0,80% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	Garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie	2023	9,31% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 7 - Energia pulita e accessibile	Garantire l'accesso all'energia a prezzo accessibile, in modo affidabile, sostenibile e moderno per tutti	2023	6,87% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica	Promuovere una crescita economica sostenuta e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva e un lavoro dignitoso per tutti	2023	9,93% del fatturato finanziato	97,82%	92,57%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	Costruire un'infrastruttura resiliente e promuovere l'innovazione ed una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile	2023	23,49% del fatturato finanziato	97,82%	92,57%
		2022	28,79% del fatturato finanziato	97,29%	97,29%
Contributo all'SDG 10 - Ridurre le disuguaglianze	Ridurre l'ineguaglianza all'interno di e fra le Nazioni	2023	4,28% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	Rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili	2023	11,16% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
		2022	13,32% del fatturato finanziato	97,29%	97,29%
Contributo all'SDG 12 - Consumo e produzione responsabili	Garantire modelli sostenibili di produzione e di consumo	2023	3,69% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
		2022	NA	NA	NA

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 13 - Lotta contro il cambiamento climatico	Promuovere azioni, a tutti i livelli, per combattere il cambiamento climatico	2023	3,17% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 14 - La vita sott'acqua	Conservare e utilizzare in modo durevole gli oceani, i mari e le risorse marine per uno sviluppo sostenibile	2023	-0,17% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 15 - La vita sulla terra	Proteggere, ripristinare e favorire un uso sostenibile dell'ecosistema terrestre, promuovere una gestione sostenibile di tutti i tipi di foreste, combattere la desertificazione, arrestare e invertire il deterioramento del suolo e arrestare la perdita della biodiversità	2023	-0,10% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 16 - Pace, giustizia e istituzioni solide	Promuovere società pacifiche e inclusive ai fini dello sviluppo sostenibile, fornire l'accesso universale alla giustizia e costruire istituzioni responsabili, efficaci e inclusive a tutti i livelli	2023	1,14% del fatturato finanziato	97,82%	96,74%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 17 - Partnership per gli obiettivi	Rafforzare i mezzi di attuazione e rinnovare il partenariato mondiale per lo sviluppo sostenibile	2023	0,00% del fatturato finanziato	97,82%	92,57%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in attività allineate alla tassonomia dell'UE	L'allineamento con la tassonomia dell'UE è impiegato per misurare la porzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE	2023	5,93% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,82%	96,94%
	L'allineamento con la tassonomia dell'UE è impiegato per misurare la porzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE	2022	3,61% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,41%	97,13%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	6.866 tCO ₂ e	97,82%	97,77%
		Emissioni di GHG di ambito 2	3.370 tCO ₂ e	97,82%	97,77%
		Emissioni di GHG di ambito 3	46.518 tCO ₂ e	97,82%	97,77%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	10.236 tCO ₂ e	97,82%	97,77%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	56.754 tCO ₂ e	97,82%	97,77%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	62 tCO ₂ e / m€ investito	97,82%	97,77%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	343 tCO ₂ e / m€ investito	97,82%	97,77%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	257 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,82%	97,82%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	1.040 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,82%	96,24%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	4,53% investimenti in combustibili fossili	97,82%	96,98%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	80,04% consumo di energia non rinnovabile	97,82%	76,30%
			70,77% produzione di energia non rinnovabile	97,82%	4,06%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,76 GWh / m€ di fatturato	42,63%	41,96%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,95 GWh / m€ di fatturato	6,23%	6,23%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,75 GWh / m€ di fatturato	5,12%	5,12%
		Edilizia (F)	0,16 GWh / m€ di fatturato	4,79%	4,79%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,07 GWh / m€ di fatturato	3,20%	3,20%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,33 GWh / m€ di fatturato	2,84%	2,84%
		Attivi immobiliari (L)	0,13 GWh / m€ di fatturato	0,61%	0,32%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,82%	95,54%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	97,82%	1,06%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,20 tonnellate / m€ investito	97,82%	83,96%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,82%	97,82%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,32% senza politiche	97,82%	92,00%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	4,18% divario retributivo	97,82%	29,73%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	33,02% (amministratori donna / totale amministratori)	97,82%	96,91%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,82%	95,28%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

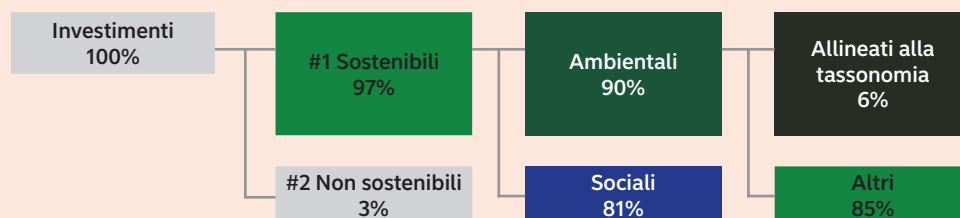
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Air Liquide	Materiali di base	3,50%	Francia
Linde	Materiali di base	3,09%	Stati Uniti d'America (USA)
Central Japan Railway	Industria	2,84%	Giappone
Synopsys	Tecnologia	2,74%	Stati Uniti d'America (USA)
Republic Services	Industria	2,71%	Stati Uniti d'America (USA)
Motorola Solutions	Comunicazioni	2,46%	Stati Uniti d'America (USA)
Waste Management	Industria	2,42%	Stati Uniti d'America (USA)
Fortis Inc/Canada	Servizi di pubblica utilità	2,36%	Canada
Bank Rakyat Indonesia Persero	Finanza	2,23%	Indonesia
Vinci	Industria	2,20%	Francia
Eversource Energy	Servizi di pubblica utilità	2,17%	Stati Uniti d'America (USA)
Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M	Finanza	2,15%	Germania
Chart Industries	Industria	2,09%	Stati Uniti d'America (USA)
AIA Group	Finanza	2,07%	Hong Kong
Danaher	Consumi non ciclici	2,06%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Industria	25,46%
Consumi non ciclici	16,51%
Tecnologia	14,51%
Finanza	12,33%
Materiali di base	10,72%
Comunicazioni	6,23%
Servizi di pubblica utilità	6,23%
Consumi ciclici	4,09%
Liquidità	2,18%
Energia	1,74%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

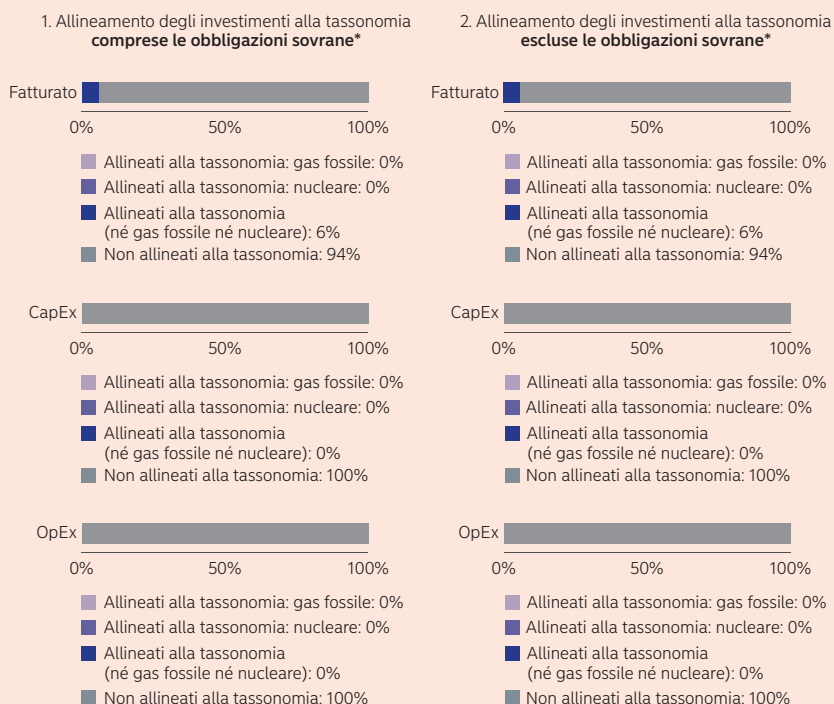
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	5,93%
2022	3,61%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era dell'85%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era dell'81%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Data la tipologia degli strumenti, le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale non sono state applicate agli strumenti di copertura della liquidità e delle valute.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile di questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund
Identificativo della persona giuridica: 5493004U7E2YIFAGEE77

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 78% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	198 tCO ₂ e / m€ investito	98,72%	98,72%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	422 tCO ₂ e / m€ investito	98,72%	98,72%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,72%	98,72%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	198 tCO ₂ e / m€ investito	98,72%	98,72%
		2022	241 tCO ₂ e / m€ investito	98,49%	97,42%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	422 tCO ₂ e / m€ investito	98,72%	98,72%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	98,72%	98,72%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	98,49%	98,49%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	75.691 tCO ₂ e	98,72%	98,72%
		Emissioni di GHG di ambito 2	3.532 tCO ₂ e	98,72%	98,72%
		Emissioni di GHG di ambito 3	89.980 tCO ₂ e	98,72%	98,72%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	79.223 tCO ₂ e	98,72%	98,72%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	169.202 tCO ₂ e	98,72%	98,72%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	198 tCO ₂ e / m€ investito	98,72%	98,72%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	422 tCO ₂ e / m€ investito	98,72%	98,72%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	1.103 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,72%	98,72%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	1.900 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,72%	98,72%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	42,45% investimenti in combustibili fossili	98,72%	97,75%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	85,66% consumo di energia non rinnovabile	98,72%	45,50%
			74,97% produzione di energia non rinnovabile	98,72%	45,32%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	5,57 GWh / m€ di fatturato	46,94%	45,63%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	1,12 GWh / m€ di fatturato	2,07%	1,65%
		Edilizia (F)	0,33 GWh / m€ di fatturato	9,66%	9,66%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,65 GWh / m€ di fatturato	23,38%	23,38%
		Attivi immobiliari (L)	0,25 GWh / m€ di fatturato	8,80%	8,80%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	2,12% con impatto negativo	98,72%	97,75%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,03 tonnellate / m€ investito	98,72%	0,94%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,25 tonnellate / m€ investito	98,72%	86,93%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,72%	98,72%
	Manca di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,66% senza politiche	98,72%	95,52%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	3,03% divario retributivo	98,72%	25,72%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	35,17% (amministratori donna / totale amministratori)	98,72%	98,72%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,72%	98,72%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

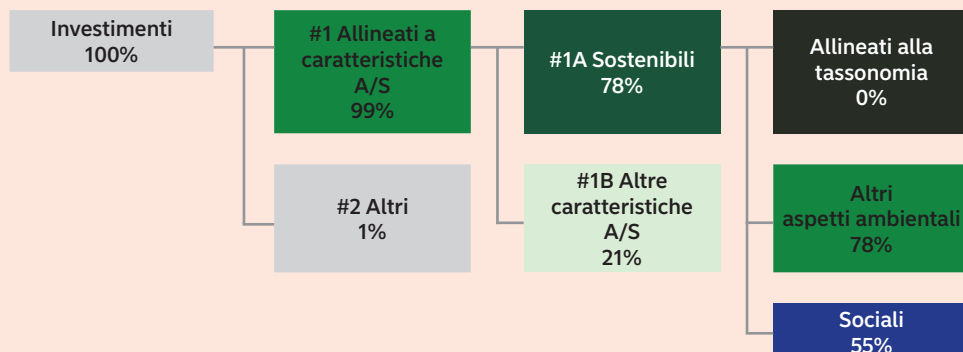
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
NextEra Energy	Servizi di pubblica utilità	5,27%	Stati Uniti d'America (USA)
American Tower	Finanza	5,21%	Stati Uniti d'America (USA)
Transurban	Consumi non ciclici	4,75%	Australia
Aena SME	Industria	4,46%	Spagna
Cellnex Telecom	Industria	4,22%	Spagna
Vinci	Industria	4,01%	Francia
WEC Energy Group	Servizi di pubblica utilità	4,00%	Stati Uniti d'America (USA)
Sempra	Servizi di pubblica utilità	3,30%	Stati Uniti d'America (USA)
Central Japan Railway	Industria	3,11%	Giappone
National Grid	Servizi di pubblica utilità	3,01%	Regno Unito
Atlas Arteria	Consumi non ciclici	2,91%	Australia
Southern	Servizi di pubblica utilità	2,91%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Servizi di pubblica utilità	48,02%
Industria	29,56%
Finanza	11,31%
Consumi non ciclici	7,66%
Liquidità	1,27%
Comunicazioni	1,20%
Energia	0,97%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

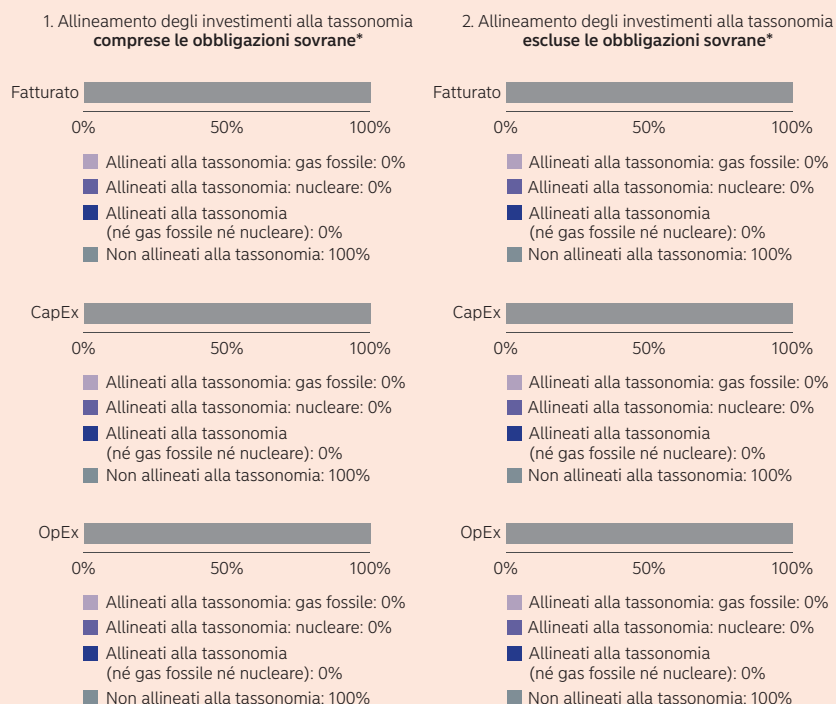
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 78%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 55%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Opportunity Fund
Identificativo della persona giuridica: 5493007ZLSPI26CQLO03

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 74% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	14 tCO ₂ e / m€ investito	98,93%	98,85%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	150 tCO ₂ e / m€ investito	98,93%	98,85%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	4,79% coinvolti in violazioni	98,93%	98,93%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	14 tCO2e / m€ investito	98,93%	98,85%
		2022	13 tCO2e / m€ investito	99,10%	99,10%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	150 tCO2e / m€ investito	98,93%	98,85%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	4,79% coinvolti in violazioni	98,93%	98,93%
		2022	4,11% coinvolti in violazioni	99,10%	99,10%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	1.895 tCO ₂ e	98,93%	98,85%
		Emissioni di GHG di ambito 2	2.516 tCO ₂ e	98,93%	98,85%
		Emissioni di GHG di ambito 3	44.315 tCO ₂ e	98,93%	98,85%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	4.410 tCO ₂ e	98,93%	98,85%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	48.725 tCO ₂ e	98,93%	98,85%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	14 tCO ₂ e / m€ investito	98,93%	98,85%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	150 tCO ₂ e / m€ investito	98,93%	98,85%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	75 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,93%	98,93%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	526 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,93%	96,97%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	1,71% investimenti in combustibili fossili	98,93%	98,93%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	57,48% consumo di energia non rinnovabile	98,93%	90,77%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	98,93%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,14 GWh / m€ di fatturato	37,72%	34,73%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,17 GWh / m€ di fatturato	1,73%	1,73%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,06 GWh / m€ di fatturato	12,16%	12,16%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,93%	98,93%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	98,93%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,11 tonnellate / m€ investito	98,93%	81,41%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	4,79% coinvolti in violazioni	98,93%	98,93%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,93%	98,93%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	9,32% divario retributivo	98,93%	51,02%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	34,44% (amministratori donna / totale amministratori)	98,93%	98,93%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,93%	98,93%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

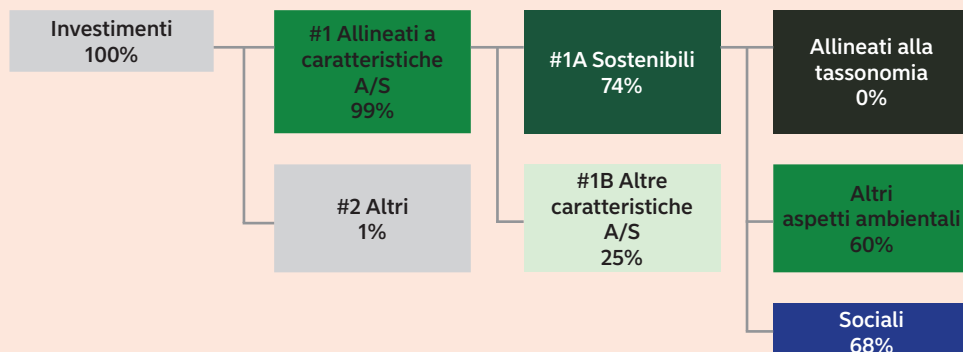
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Amazon.com	Comunicazioni	4,79%	Stati Uniti d'America (USA)
S&P Global	Consumi non ciclici	4,47%	Stati Uniti d'America (USA)
Alphabet	Comunicazioni	4,41%	Stati Uniti d'America (USA)
ASML Holding	Tecnologia	4,20%	Paesi Bassi
Mastercard	Finanza	4,11%	Stati Uniti d'America (USA)
Airbnb	Comunicazioni	3,77%	Stati Uniti d'America (USA)
Accenture	Tecnologia	3,75%	Irlanda
Atlas Copco A	Industria	3,63%	Svezia
UnitedHealth Group	Consumi non ciclici	3,53%	Stati Uniti d'America (USA)
Linde	Materiali di base	3,51%	Stati Uniti d'America (USA)
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	Consumi ciclici	3,45%	Francia
Home Depot	Consumi ciclici	3,45%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Tecnologia	26,26%
Consumi ciclici	15,75%
Consumi non ciclici	14,83%
Comunicazioni	12,97%
Finanza	12,63%
Industria	12,28%
Materiali di base	4,22%
Liquidità	1,07%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

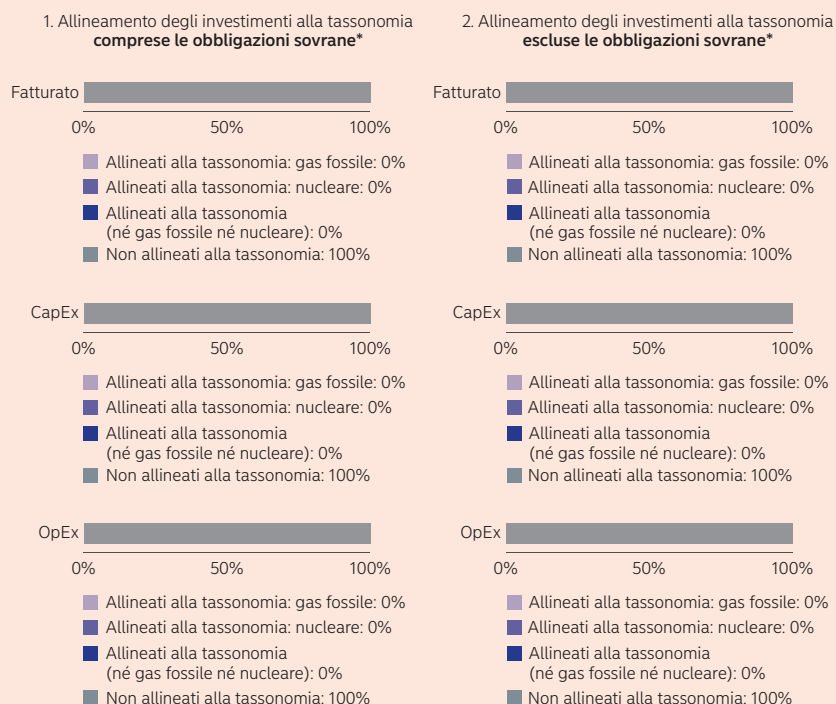
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 60%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 68%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300IV7X5KFCXHUU46

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 76% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	28 tCO ₂ e / m€ investito	97,42%	97,42%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	175 tCO ₂ e / m€ investito	97,42%	97,42%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	3,98% coinvolti in violazioni	97,42%	97,42%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	28 tCO2e / m€ investito	97,42%	97,42%
		2022	33 tCO2e / m€ investito	97,65%	97,65%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	175 tCO2e / m€ investito	97,42%	97,42%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	3,98% coinvolti in violazioni	97,42%	97,42%
		2022	3,75% coinvolti in violazioni	97,65%	97,65%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	9.116 tCO ₂ e	97,42%	97,42%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.529 tCO ₂ e	97,42%	97,42%
		Emissioni di GHG di ambito 3	54.800 tCO ₂ e	97,42%	97,42%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	10.645 tCO ₂ e	97,42%	97,42%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	65.444 tCO ₂ e	97,42%	97,42%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	28 tCO ₂ e / m€ investito	97,42%	97,42%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	175 tCO ₂ e / m€ investito	97,42%	97,42%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	123 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,42%	97,42%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	577 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,42%	96,90%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	2,33% investimenti in combustibili fossili	97,42%	97,42%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	60,06% consumo di energia non rinnovabile	97,42%	83,69%
			63,79% produzione di energia non rinnovabile	97,42%	2,33%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,14 GWh / m€ di fatturato	41,94%	41,82%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	8,79 GWh / m€ di fatturato	2,33%	2,33%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,62 GWh / m€ di fatturato	2,03%	2,03%
		Edilizia (F)	0,15 GWh / m€ di fatturato	1,83%	1,83%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,09 GWh / m€ di fatturato	8,76%	8,76%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,01 GWh / m€ di fatturato	0,99%	0,99%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,42%	97,17%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	97,42%	2,28%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,12 tonnellate / m€ investito	97,42%	78,90%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problemat-iche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	3,98% coinvolti in violazioni	97,42%	97,42%
	Manca di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	97,42%	97,42%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	7,16% divario retributivo	97,42%	58,95%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	34,88% (amministratori donna / totale amministratori)	97,42%	96,46%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,42%	93,21%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

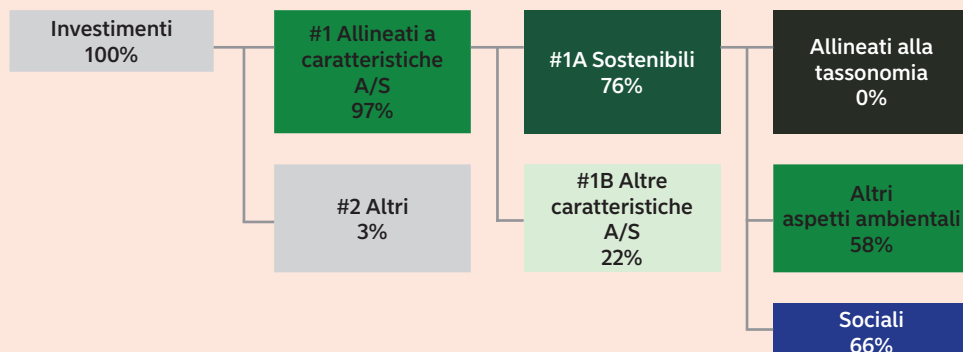
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Microsoft	Tecnologia	6,55%	Stati Uniti d'America (USA)
Amazon.com	Comunicazioni	3,98%	Stati Uniti d'America (USA)
Alphabet	Comunicazioni	3,09%	Stati Uniti d'America (USA)
Visa	Finanza	2,91%	Stati Uniti d'America (USA)
AbbVie	Consumi non ciclici	2,85%	Stati Uniti d'America (USA)
Apple	Tecnologia	2,75%	Stati Uniti d'America (USA)
ING Groep	Finanza	2,62%	Paesi Bassi
Colgate-Palmolive	Consumi non ciclici	2,50%	Stati Uniti d'America (USA)
Cintas	Consumi non ciclici	2,37%	Stati Uniti d'America (USA)
Xcel Energy	Servizi di pubblica utilità	2,33%	Stati Uniti d'America (USA)
Stryker	Consumi non ciclici	2,25%	Stati Uniti d'America (USA)
Mondelez International	Consumi non ciclici	2,22%	Stati Uniti d'America (USA)
Merck	Consumi non ciclici	2,18%	Stati Uniti d'America (USA)
Progressive	Finanza	2,16%	Stati Uniti d'America (USA)
International Flavors & Fragrances	Materiali di base	2,16%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Attività
Consumi non ciclici	28,98%
Tecnologia	22,44%
Finanza	14,65%
Industria	9,26%
Comunicazioni	8,49%
Consumi ciclici	7,28%
Materiali di base	3,98%
Liquidità	2,58%
Servizi di pubblica utilità	2,33%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

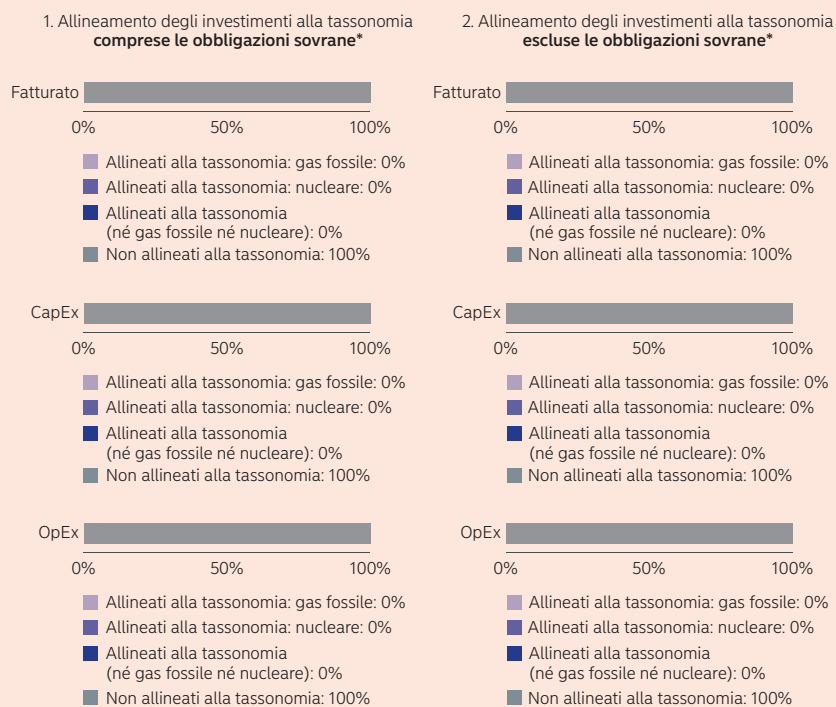
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 58%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 66%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300E0SPFUFDUAIG67

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'86% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	8 tCO ₂ e / m€ investito	99,04%	99,04%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	31 tCO ₂ e / m€ investito	99,04%	99,04%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	99,04%	97,71%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	8 tCO2e / m€ investito	99,04%	99,04%
		2022	7 tCO2e / m€ investito	99,32%	99,32%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	31 tCO2e / m€ investito	99,04%	99,04%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	99,04%	97,71%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	99,32%	98,11%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	847 tCO ₂ e	99,04%	99,04%
		Emissioni di GHG di ambito 2	4.264 tCO ₂ e	99,04%	99,04%
		Emissioni di GHG di ambito 3	16.167 tCO ₂ e	99,04%	99,04%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	5.111 tCO ₂ e	99,04%	99,04%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	21.277 tCO ₂ e	99,04%	99,04%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	8 tCO ₂ e / m€ investito	99,04%	99,04%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	31 tCO ₂ e / m€ investito	99,04%	99,04%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	94 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	99,04%	99,04%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	382 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	99,04%	98,99%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	99,04%	96,48%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	80,24% consumo di energia non rinnovabile	99,04%	75,35%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	99,04%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,16 GWh / m€ di fatturato	0,11%	0,11%
		Attivi immobiliari (L)	0,36 GWh / m€ di fatturato	92,72%	88,01%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	99,04%	94,35%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	99,04%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,01 tonnellate / m€ investito	99,04%	68,52%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	99,04%	97,71%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	99,04%	94,86%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	11,21% divario retributivo	99,04%	29,22%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	33,15% (amministratori donna / totale amministratori)	99,04%	97,47%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	99,04%	95,67%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

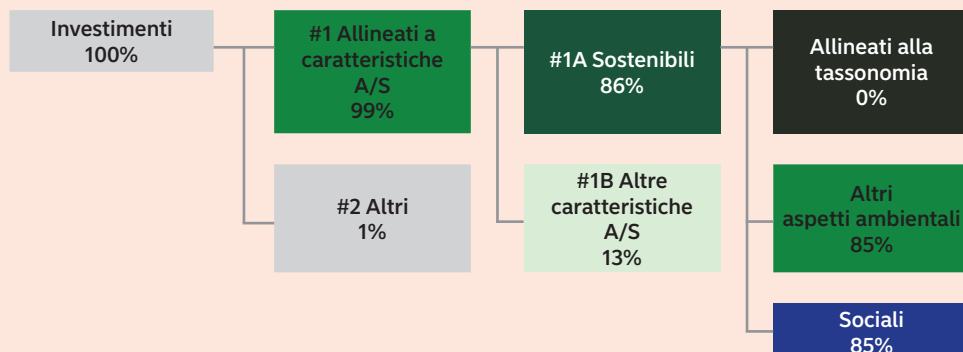
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Prologis	Finanza	8,58%	Stati Uniti d'America (USA)
Equinix	Finanza	5,22%	Stati Uniti d'America (USA)
Welltower	Finanza	3,77%	Stati Uniti d'America (USA)
Sun Communities	Finanza	3,57%	Stati Uniti d'America (USA)
VICI Properties	Finanza	3,08%	Stati Uniti d'America (USA)
Mitsubishi Estate	Finanza	2,93%	Giappone
Ventas	Finanza	2,86%	Stati Uniti d'America (USA)
Realty Income	Finanza	2,81%	Stati Uniti d'America (USA)
Public Storage	Finanza	2,81%	Stati Uniti d'America (USA)
CubeSmart	Finanza	2,57%	Stati Uniti d'America (USA)
Digital Realty Trust	Finanza	2,56%	Stati Uniti d'America (USA)
American Homes 4 Rent	Finanza	2,43%	Stati Uniti d'America (USA)
Mid-America Apartment Communities	Finanza	2,33%	Stati Uniti d'America (USA)
UNITE Group	Finanza	2,21%	Regno Unito
AvalonBay Communities	Finanza	2,02%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Finanza	97,87%
Liquidità	0,96%
Comunicazioni	0,94%
Consumi non ciclici	0,24%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

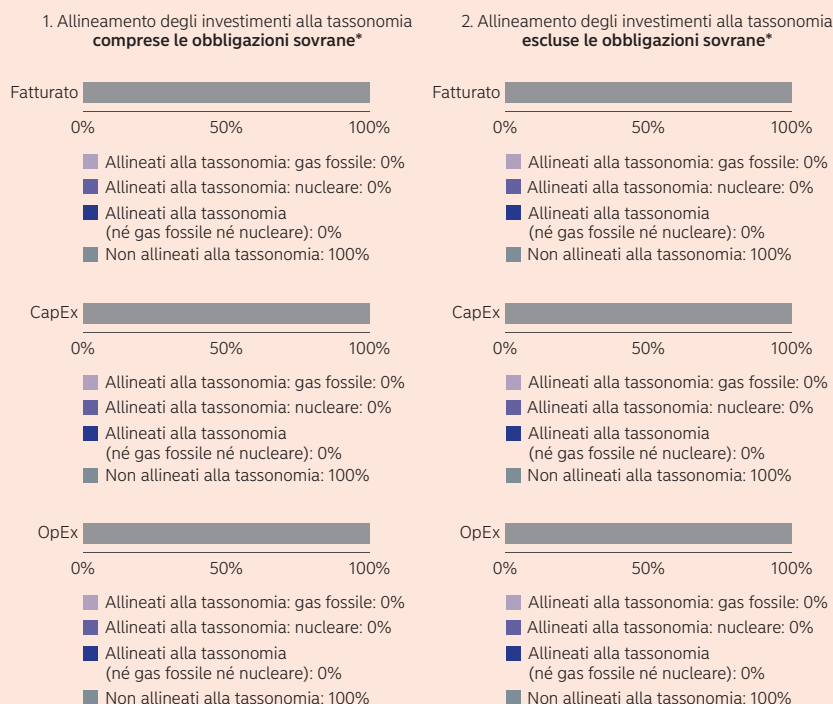
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era dell'85%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era dell'85%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Small Cap Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300WUFX1G5UGCGP20

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 42% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	40 tCO ₂ e / m€ investito	97,74%	94,65%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	512 tCO ₂ e / m€ investito	97,74%	92,76%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,74%	95,11%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	40 tCO ₂ e / m€ investito	97,74%	94,65%
		2022	38 tCO ₂ e / m€ investito	98,07%	92,99%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	512 tCO ₂ e / m€ investito	97,74%	92,76%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	97,74%	95,11%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	98,07%	95,67%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	4.735 tCO ₂ e	97,74%	94,65%
		Emissioni di GHG di ambito 2	3.277 tCO ₂ e	97,74%	94,65%
		Emissioni di GHG di ambito 3	94.251 tCO ₂ e	97,74%	92,76%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	8.012 tCO ₂ e	97,74%	94,65%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	102.278 tCO ₂ e	97,74%	92,76%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	40 tCO ₂ e / m€ investito	97,74%	94,65%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	512 tCO ₂ e / m€ investito	97,74%	92,76%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	59 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,74%	94,89%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	581 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,74%	92,69%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	1,72% investimenti in combustibili fossili	97,74%	96,95%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	87,39% consumo di energia non rinnovabile	97,74%	29,86%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	97,74%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,37 GWh / m€ di fatturato	47,52%	42,57%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,02 GWh / m€ di fatturato	4,72%	4,72%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,02 GWh / m€ di fatturato	11,15%	7,90%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,01 GWh / m€ di fatturato	0,10%	0,10%
		Attivi immobiliari (L)	0,44 GWh / m€ di fatturato	0,86%	0,86%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,74%	96,03%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,02 tonnellate / m€ investito	97,74%	1,37%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	2,92 tonnellate / m€ investito	97,74%	79,55%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,74%	95,11%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	1,40% senza politiche	97,74%	76,70%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	13,70% divario retributivo	97,74%	14,21%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	27,27% (amministratori donna / totale amministratori)	97,74%	90,83%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,74%	96,74%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

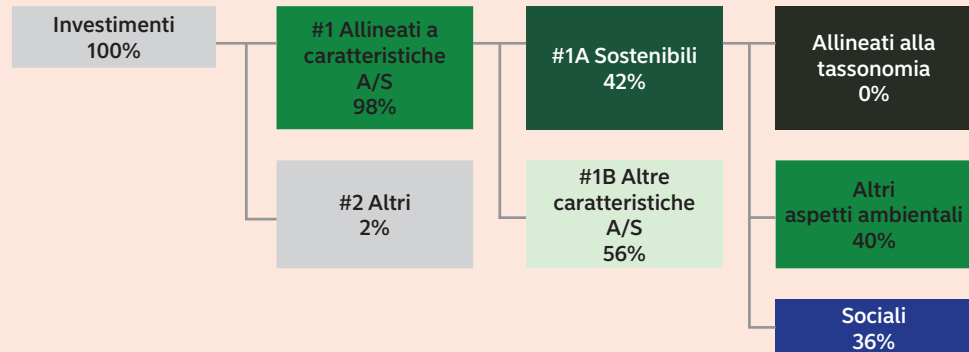
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Kitron	Industria	2,60%	Norvegia
UFP Technologies	Consumi non ciclici	2,59%	Stati Uniti d'America (USA)
Green Brick Partners	Consumi ciclici	2,35%	Stati Uniti d'America (USA)
Hawkins	Materiali di base	2,22%	Stati Uniti d'America (USA)
Napco Security Technologies	Industria	2,19%	Stati Uniti d'America (USA)
CBIZ	Consumi non ciclici	2,07%	Stati Uniti d'America (USA)
Vidrala	Industria	1,85%	Spagna
Insight Enterprises	Tecnologia	1,72%	Stati Uniti d'America (USA)
Howden Joinery Group	Consumi ciclici	1,63%	Regno Unito
Gift Holdings	Consumi ciclici	1,63%	Giappone
DMG Mori	Industria	1,62%	Giappone
ADENTRA	Consumi ciclici	1,62%	Canada
VSE	Consumi ciclici	1,62%	Stati Uniti d'America (USA)
Richelieu Hardware	Consumi ciclici	1,61%	Canada
Hovnanian Enterprises	Consumi ciclici	1,59%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Industria	26,06%
Consumi ciclici	24,08%
Consumi non ciclici	23,75%
Tecnologia	10,41%
Finanza	9,98%
Liquidità	2,26%
Materiali di base	2,25%
Comunicazioni	1,21%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

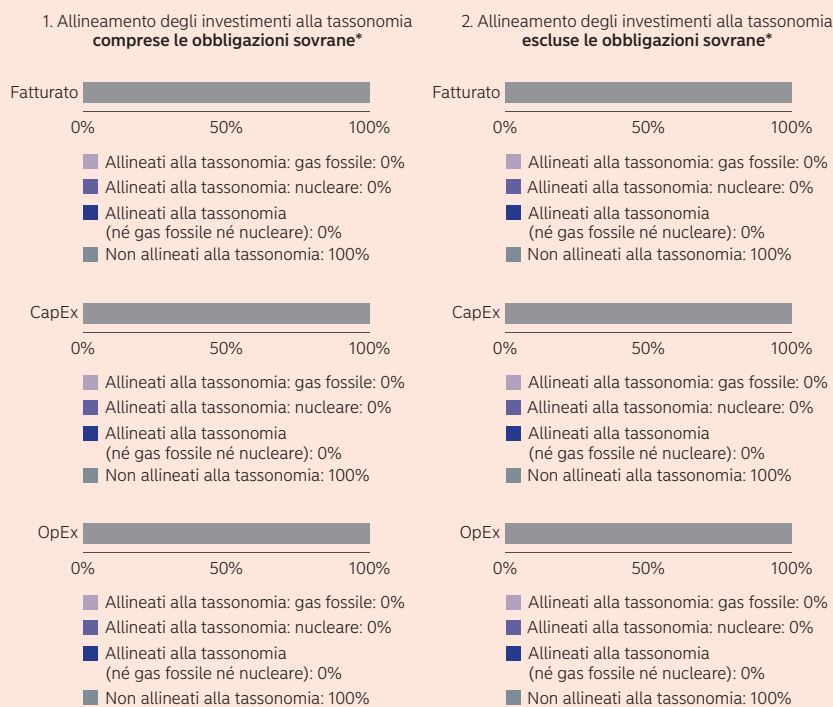
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 40%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 36%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO V

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300DN1QTCPEQWW22

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 85%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 91%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

L'obiettivo di investimento sostenibile del fondo era quello di sostenere l'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile adottata dalle Nazioni Unite, con un'enfasi particolare sulla sfide socio-economiche, investendo in società che contribuiscono a uno o più dei seguenti obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite:

- SDG 1 - Sconfiggere la povertà
- SDG 2 - Sconfiggere la fame
- SDG 3 - Salute e benessere
- SDG 4 - Istruzione di qualità
- SDG 5 - Parità di genere
- SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari
- SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica
- SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture
- SDG 10 - Ridurre le disuguaglianze
- SDG 11 - Città e comunità sostenibili
- SDG 12 - Consumo e produzione responsabili
- SDG 16 - Pace, giustizia e istituzioni solide
- SDG 17 - Partnership per gli obiettivi

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

Il benchmark utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 1 - Sconfiggere la povertà	Porre fine ad ogni forma di povertà nel mondo	4,25% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
Contributo all'SDG 2 - Sconfiggere la fame	Porre fine alla fame, raggiungere la sicurezza alimentare, migliorare la nutrizione e promuovere un'agricoltura sostenibile	1,86% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
Contributo all'SDG 3 - Salute e benessere	Assicurare la salute e il benessere per tutti e per tutte le età	24,85% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
Contributo all'SDG 4 - Istruzione di qualità	Fornire un'educazione di qualità, equa ed inclusiva, e opportunità di apprendimento per tutti	4,54% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
Contributo all'SDG 5 - Parità di genere	Raggiungere la parità di genere ed emancipare tutte le donne e le ragazze	0,70% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	Garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie	14,51% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica	Promuovere una crescita economica sostenuta e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva e un lavoro dignitoso per tutti	13,14% del fatturato finanziato	98,61%	96,19%
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	Costruire un'infrastruttura resiliente e promuovere l'innovazione ed una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile	25,38% del fatturato finanziato	98,61%	96,75%
Contributo all'SDG 10 - Ridurre le disuguaglianze	Ridurre l'ineguaglianza all'interno di e fra le Nazioni	4,38% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	Rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili	7,90% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
Contributo all'SDG 12 - Consumo e produzione responsabili	Garantire modelli sostenibili di produzione e di consumo	0,90% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
Contributo all'SDG 16 - Pace, giustizia e istituzioni solide	Promuovere società pacifiche e inclusive ai fini dello sviluppo sostenibile, fornire l'accesso universale alla giustizia e costruire istituzioni responsabili, efficaci e inclusive a tutti i livelli	2,09% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
Contributo all'SDG 17 - Partnership per gli obiettivi	Rafforzare i mezzi di attuazione e rinnovare il partenariato mondiale per lo sviluppo sostenibile	0,00% del fatturato finanziato	98,61%	96,75%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 1 - Sconfiggere la povertà	Porre fine ad ogni forma di povertà nel mondo	2023	4,25% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 2 - Sconfiggere la fame	Porre fine alla fame, raggiungere la sicurezza alimentare, migliorare la nutrizione e promuovere un'agricoltura sostenibile	2023	1,86% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 3 - Salute e benessere	Assicurare la salute e il benessere per tutti e per tutte le età	2023	24,85% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
		2022	26,47% del fatturato finanziato	98,13%	98,13%

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 4 - Istruzione di qualità	Fornire un'educazione di qualità, equa ed inclusiva, e opportunità di apprendimento per tutti	2023	4,54% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 5 - Parità di genere	Raggiungere la parità di genere ed emancipare tutte le donne e le ragazze	2023	0,70% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	Garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie	2023	14,51% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
		2022	15,78% del fatturato finanziato	98,13%	98,13%
Contributo all'SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica	Promuovere una crescita economica sostenuta e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva e un lavoro dignitoso per tutti	2023	13,14% del fatturato finanziato	98,61%	96,19%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	Costruire un'infrastruttura resiliente e promuovere l'innovazione ed una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile	2023	25,38% del fatturato finanziato	98,61%	96,75%
		2022	23,91% del fatturato finanziato	98,13%	97,12%
Contributo all'SDG 10 - Ridurre le disuguaglianze	Ridurre l'ineguaglianza all'interno di e fra le Nazioni	2023	4,38% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	Rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili	2023	7,90% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 12 - Consumo e produzione responsabili	Garantire modelli sostenibili di produzione e di consumo	2023	0,90% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 16 - Pace, giustizia e istituzioni solide	Promuovere società pacifiche e inclusive ai fini dello sviluppo sostenibile, fornire l'accesso universale alla giustizia e costruire istituzioni responsabili, efficaci e inclusive a tutti i livelli	2023	2,09% del fatturato finanziato	98,61%	98,61%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 17 - Partnership per gli obiettivi	Rafforzare i mezzi di attuazione e rinnovare il partenariato mondiale per lo sviluppo sostenibile	2023	0,00% del fatturato finanziato	98,61%	96,75%
		2022	NA	NA	NA

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	587 tCO ₂ e	98,61%	98,61%	
	Emissioni di GHG di ambito 2	223 tCO ₂ e	98,61%	98,61%	
	Emissioni di GHG di ambito 3	6.093 tCO ₂ e	98,61%	98,61%	
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	809 tCO ₂ e	98,61%	98,61%	
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	6.902 tCO ₂ e	98,61%	98,61%	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	18 tCO ₂ e / m€ investito	98,61%	98,61%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	163 tCO ₂ e / m€ investito	98,61%	98,61%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	100 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,61%	98,61%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	529 tCO ₂ e / m€ di fatturato detenuto	98,61%	97,64%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	1,18% investimenti in combustibili fossili	98,61%	98,61%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	76,39% consumo di energia non rinnovabile	98,61%	78,96%
			68,41% produzione di energia non rinnovabile	98,61%	1,06%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,12 GWh / m€ di fatturato	44,42%	40,56%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	9,43 GWh / m€ di fatturato	1,06%	1,06%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,87 GWh / m€ di fatturato	2,72%	2,72%
		Edilizia (F)	0,17 GWh / m€ di fatturato	4,15%	4,15%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,05 GWh / m€ di fatturato	5,70%	5,70%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,33 GWh / m€ di fatturato	1,85%	1,85%
		Attivi immobiliari (L)	0,14 GWh / m€ di fatturato	1,32%	0,87%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,61%	97,00%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	98,61%	4,21%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,17 tonnellate / m€ investito	98,61%	81,59%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problemat-iche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,61%	98,61%
	Manca di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,80% senza politiche	98,61%	93,53%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	10,44% divario retributivo	98,61%	38,18%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	32,05% (amministratori donna / totale amministratori)	98,61%	97,14%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,61%	96,04%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

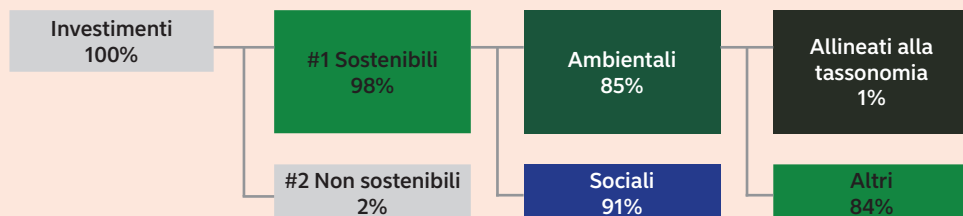
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Vinci	Industria	3,34%	Francia
Mastercard	Finanza	3,22%	Stati Uniti d'America (USA)
Oracle	Tecnologia	2,90%	Stati Uniti d'America (USA)
Stryker	Consumi non ciclici	2,87%	Stati Uniti d'America (USA)
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologia	2,84%	Taiwan, Provincia della Cina
AbbVie	Consumi non ciclici	2,84%	Stati Uniti d'America (USA)
MercadoLibre	Comunicazioni	2,75%	Uruguay
Motorola Solutions	Comunicazioni	2,73%	Stati Uniti d'America (USA)
Republic Services	Industria	2,72%	Stati Uniti d'America (USA)
Eli Lilly	Consumi non ciclici	2,70%	Stati Uniti d'America (USA)
Thermo Fisher Scientific	Consumi non ciclici	2,68%	Stati Uniti d'America (USA)
Merck	Consumi non ciclici	2,57%	Stati Uniti d'America (USA)
Wolters Kluwer	Comunicazioni	2,56%	Paesi Bassi
Adobe	Tecnologia	2,49%	Stati Uniti d'America (USA)
Autoliv	Consumi ciclici	2,48%	Svezia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Consumi non ciclici	28,01%
Finanza	22,06%
Tecnologia	19,04%
Industria	13,12%
Comunicazioni	11,84%
Consumi ciclici	2,69%
Liquidità	1,39%
Servizi di pubblica utilità	1,06%
Materiali di base	0,81%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

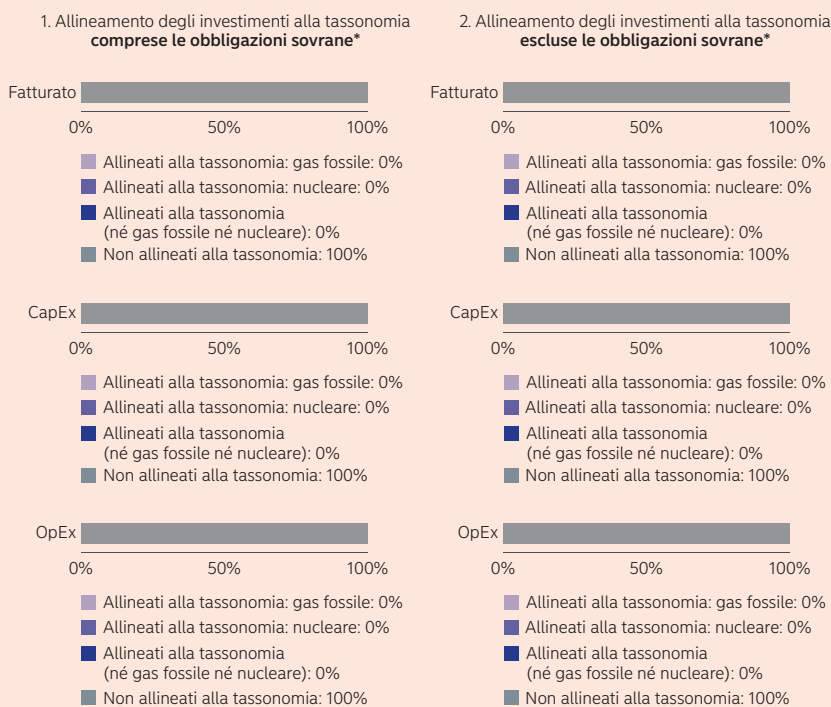
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era dell'84%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 91%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Data la tipologia degli strumenti, le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale non sono state applicate agli strumenti di copertura della liquidità e delle valute.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile di questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO V

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300MIQ1IL48WP8M30

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 85%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 94%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

L'obiettivo di investimento sostenibile del fondo era quello di sostenere l'Agenda 2030 per lo sviluppo sostenibile adottata dalle Nazioni Unite, con un'enfasi particolare sulle sfide socio-economiche, investendo in società che contribuiscono a uno o più dei seguenti obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite:

- SDG 1 - Sconfiggere la povertà
- SDG 2 - Sconfiggere la fame
- SDG 3 - Salute e benessere
- SDG 4 - Istruzione di qualità
- SDG 5 - Parità di genere
- SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari
- SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica
- SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture
- SDG 10 - Ridurre le disuguaglianze
- SDG 11 - Città e comunità sostenibili
- SDG 12 - Consumo e produzione responsabili
- SDG 16 - Pace, giustizia e istituzioni solide
- SDG 17 - Partnership per gli obiettivi

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

Il benchmark utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 1 - Sconfiggere la povertà	Porre fine ad ogni forma di povertà nel mondo	4,87% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
Contributo all'SDG 2 - Sconfiggere la fame	Porre fine alla fame, raggiungere la sicurezza alimentare, migliorare la nutrizione e promuovere un'agricoltura sostenibile	1,22% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
Contributo all'SDG 3 - Salute e benessere	Assicurare la salute e il benessere per tutti e per tutte le età	28,31% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
Contributo all'SDG 4 - Istruzione di qualità	Fornire un'educazione di qualità, equa ed inclusiva, e opportunità di apprendimento per tutti	5,46% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
Contributo all'SDG 5 - Parità di genere	Raggiungere la parità di genere ed emancipare tutte le donne e le ragazze	1,16% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	Garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie	17,37% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica	Promuovere una crescita economica sostenuta e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva e un lavoro dignitoso per tutti	10,99% del fatturato finanziato	97,56%	94,20%
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	Costruire un'infrastruttura resiliente e promuovere l'innovazione ed una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile	17,29% del fatturato finanziato	97,56%	94,81%
Contributo all'SDG 10 - Ridurre le disuguaglianze	Ridurre l'ineguaglianza all'interno di e fra le Nazioni	5,07% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	Rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili	8,31% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
Contributo all'SDG 12 - Consumo e produzione responsabili	Garantire modelli sostenibili di produzione e di consumo	1,86% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
Contributo all'SDG 16 - Pace, giustizia e istituzioni solide	Promuovere società pacifiche e inclusive ai fini dello sviluppo sostenibile, fornire l'accesso universale alla giustizia e costruire istituzioni responsabili, efficaci e inclusive a tutti i livelli	1,82% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
Contributo all'SDG 17 - Partnership per gli obiettivi	Rafforzare i mezzi di attuazione e rinnovare il partenariato mondiale per lo sviluppo sostenibile	0,00% del fatturato finanziato	97,56%	94,81%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 1 - Sconfiggere la povertà	Porre fine ad ogni forma di povertà nel mondo	2023	4,87% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 2 - Sconfiggere la fame	Porre fine alla fame, raggiungere la sicurezza alimentare, migliorare la nutrizione e promuovere un'agricoltura sostenibile	2023	1,22% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 3 - Salute e benessere	Assicurare la salute e il benessere per tutti e per tutte le età	2023	28,31% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
		2022	28,60% del fatturato finanziato	97,61%	97,03%

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 4 - Istruzione di qualità	Fornire un'educazione di qualità, equa ed inclusiva, e opportunità di apprendimento per tutti	2023	5,46% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 5 - Parità di genere	Raggiungere la parità di genere ed emancipare tutte le donne e le ragazze	2023	1,16% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	Garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie	2023	17,37% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 8 - Lavoro dignitoso e crescita economica	Promuovere una crescita economica sostenuta e sostenibile, un'occupazione piena e produttiva e un lavoro dignitoso per tutti	2023	10,99% del fatturato finanziato	97,56%	94,20%
		2022	10,85% del fatturato finanziato	97,61%	95,68%
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	Costruire un'infrastruttura resiliente e promuovere l'innovazione ed una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile	2023	17,29% del fatturato finanziato	97,56%	94,81%
		2022	18,43% del fatturato finanziato	97,61%	95,68%
Contributo all'SDG 10 - Ridurre le disuguaglianze	Ridurre l'ineguaglianza all'interno di e fra le Nazioni	2023	5,07% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	Rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili	2023	8,31% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
		2022	9,46% del fatturato finanziato	97,61%	97,03%
Contributo all'SDG 12 - Consumo e produzione responsabili	Garantire modelli sostenibili di produzione e di consumo	2023	1,86% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 16 - Pace, giustizia e istituzioni solide	Promuovere società pacifiche e inclusive ai fini dello sviluppo sostenibile, fornire l'accesso universale alla giustizia e costruire istituzioni responsabili, efficaci e inclusive a tutti i livelli	2023	1,82% del fatturato finanziato	97,56%	97,13%
		2022	NA	NA	NA
Contributo all'SDG 17 - Partnership per gli obiettivi	Rafforzare i mezzi di attuazione e rinnovare il partenariato mondiale per lo sviluppo sostenibile	2023	0,00% del fatturato finanziato	97,56%	94,81%
		2022	NA	NA	NA

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG di ambito 1	155 tCO ₂ e	97,56%	97,56%	
	Emissioni di GHG di ambito 2	58 tCO ₂ e	97,56%	97,56%	
	Emissioni di GHG di ambito 3	1.937 tCO ₂ e	97,56%	97,56%	
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	213 tCO ₂ e	97,56%	97,56%	
	Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	2.150 tCO ₂ e	97,56%	97,56%	
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	14 tCO ₂ e / m€ investito	97,56%	97,56%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	137 tCO ₂ e / m€ investito	97,56%	97,56%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	67 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,56%	97,56%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	458 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,56%	97,16%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	1,21% investimenti in combustibili fossili	97,56%	97,56%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	74,14% consumo di energia non rinnovabile	97,56%	75,82%
			5,70% produzione di energia non rinnovabile	97,56%	0,12%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,10 GWh / m€ di fatturato	40,36%	37,69%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,83 GWh / m€ di fatturato	0,12%	0,12%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,72 GWh / m€ di fatturato	4,37%	4,37%
		Edilizia (F)	0,17 GWh / m€ di fatturato	2,21%	2,21%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,03 GWh / m€ di fatturato	4,79%	4,79%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,33 GWh / m€ di fatturato	1,95%	1,95%
		Attivi immobiliari (L)	0,15 GWh / m€ di fatturato	1,14%	0,65%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,56%	95,51%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	97,56%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,15 tonnellate / m€ investito	97,56%	79,82%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,56%	97,56%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	97,56%	92,57%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	11,27% divario retributivo	97,56%	35,80%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	33,28% (amministratori donna / totale amministratori)	97,56%	97,52%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,56%	94,57%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

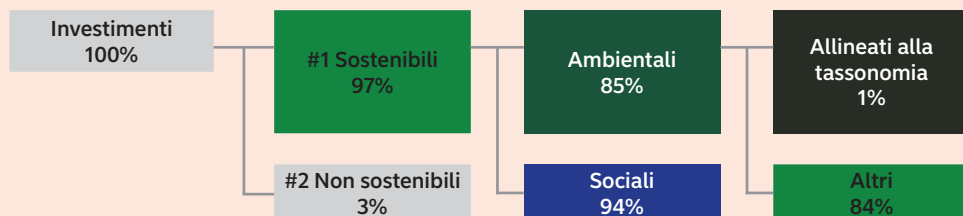
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
AXA	Finanza	3,79%	Francia
Wolters Kluwer	Comunicazioni	3,20%	Paesi Bassi
Mastercard	Finanza	3,04%	Stati Uniti d'America (USA)
Merck	Consumi non ciclici	2,99%	Stati Uniti d'America (USA)
Marsh & McLennan Cos	Finanza	2,99%	Stati Uniti d'America (USA)
Stryker	Consumi non ciclici	2,96%	Stati Uniti d'America (USA)
Motorola Solutions	Comunicazioni	2,78%	Stati Uniti d'America (USA)
Unicharm	Consumi non ciclici	2,76%	Giappone
Republic Services	Industria	2,55%	Stati Uniti d'America (USA)
TELUS	Comunicazioni	2,51%	Canada
Novo Nordisk B	Consumi non ciclici	2,45%	Danimarca
AbbVie	Consumi non ciclici	2,32%	Stati Uniti d'America (USA)
Thermo Fisher Scientific	Consumi non ciclici	2,25%	Stati Uniti d'America (USA)
Vinci	Industria	2,21%	Francia
Alcon	Consumi non ciclici	2,12%	Svizzera



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Consumi non ciclici	33,60%
Finanza	24,08%
Industria	17,20%
Comunicazioni	11,82%
Tecnologia	7,20%
Liquidità	2,44%
Servizi di pubblica utilità	1,94%
Consumi ciclici	1,72%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

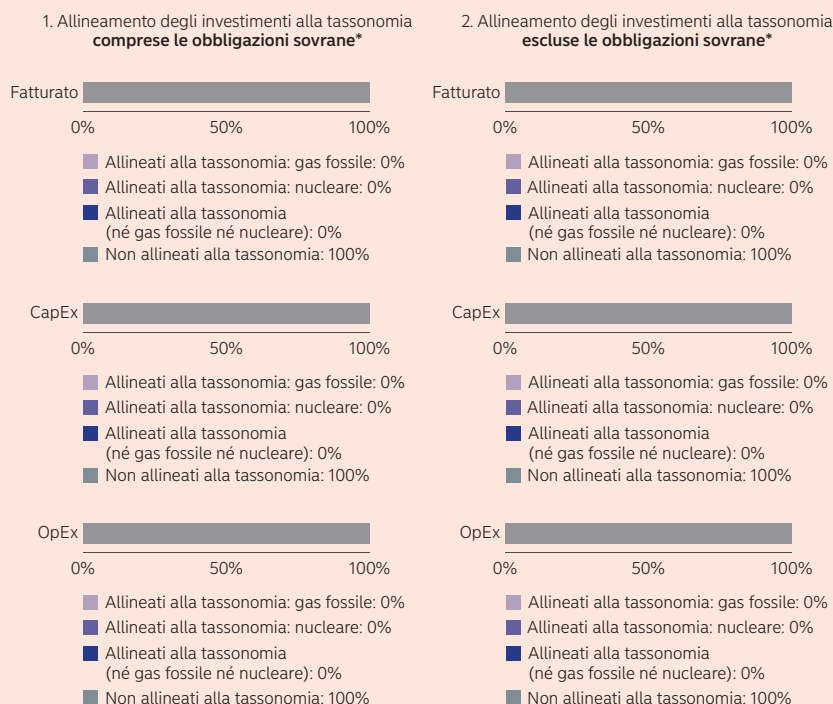
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era dell'84%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 94%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Data la tipologia degli strumenti, le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale non sono state applicate agli strumenti di copertura della liquidità e delle valute.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile di questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300OYMIP4UL664L36

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 79% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	30 tCO ₂ e / m€ investito	98,93%	98,56%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	195 tCO ₂ e / m€ investito	98,93%	98,56%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,93%	98,52%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	30 tCO ₂ e / m€ investito	98,93%	98,56%
		2022	34 tCO ₂ e / m€ investito	98,24%	98,24%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	195 tCO ₂ e / m€ investito	98,93%	98,56%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	98,93%	98,52%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	98,24%	98,24%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	58.695 tCO ₂ e	98,93%	98,56%
		Emissioni di GHG di ambito 2	21.186 tCO ₂ e	98,93%	98,56%
		Emissioni di GHG di ambito 3	439.399 tCO ₂ e	98,93%	98,56%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	79.880 tCO ₂ e	98,93%	98,56%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	519.279 tCO ₂ e	98,93%	98,56%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	30 tCO ₂ e / m€ investito	98,93%	98,56%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	195 tCO ₂ e / m€ investito	98,93%	98,56%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	80 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,93%	98,83%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	442 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,93%	97,95%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	6,90% investimenti in combustibili fossili	98,93%	98,25%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	70,06% consumo di energia non rinnovabile	98,93%	85,33%
			65,14% produzione di energia non rinnovabile	98,93%	6,42%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,26 GWh / m€ di fatturato	33,19%	32,47%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	3,97 GWh / m€ di fatturato	6,67%	6,67%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,16 GWh / m€ di fatturato	2,95%	2,95%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,04 GWh / m€ di fatturato	8,71%	8,71%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,33 GWh / m€ di fatturato	0,63%	0,63%
		Attivi immobiliari (L)	0,17 GWh / m€ di fatturato	1,06%	1,06%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	2,54% con impatto negativo	98,93%	97,13%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,01 tonnellate / m€ investito	98,93%	1,83%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,30 tonnellate / m€ investito	98,93%	80,57%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,93%	98,52%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,50% senza politiche	98,93%	97,53%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	7,54% divario retributivo	98,93%	44,53%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	36,06% (amministratori donna / totale amministratori)	98,93%	96,41%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,93%	97,89%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

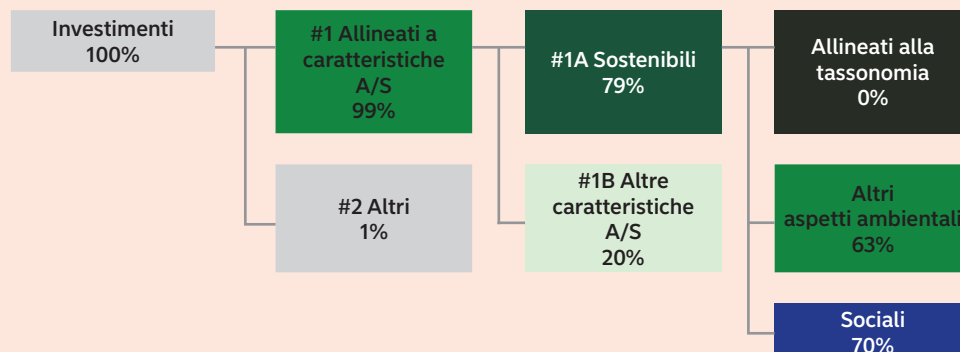
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Alphabet	Comunicazioni	3,18%	Stati Uniti d'America (USA)
Cigna Group/The	Consumi non ciclici	2,78%	Stati Uniti d'America (USA)
Johnson & Johnson	Consumi non ciclici	2,71%	Stati Uniti d'America (USA)
CVS Health	Consumi non ciclici	2,70%	Stati Uniti d'America (USA)
Cisco Systems	Comunicazioni	2,69%	Stati Uniti d'America (USA)
Coca-Cola	Consumi non ciclici	2,44%	Stati Uniti d'America (USA)
Sanofi	Consumi non ciclici	2,42%	Francia
Comcast	Comunicazioni	2,35%	Stati Uniti d'America (USA)
Vinci	Industria	2,29%	Francia
eBay	Comunicazioni	2,25%	Stati Uniti d'America (USA)
Nippon Telegraph & Telephone	Comunicazioni	2,11%	Giappone
Microsoft	Tecnologia	2,05%	Stati Uniti d'America (USA)
Reckitt Benckiser Group	Consumi non ciclici	1,97%	Regno Unito
Bristol-Myers Squibb	Consumi non ciclici	1,96%	Stati Uniti d'America (USA)
Iberdrola	Servizi di pubblica utilità	1,95%	Spagna



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Consumi non ciclici	39,19%
Comunicazioni	21,03%
Tecnologia	13,97%
Finanza	8,83%
Servizi di pubblica utilità	6,67%
Industria	5,83%
Consumi ciclici	2,05%
Materiali di base	1,38%
Liquidità	1,06%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

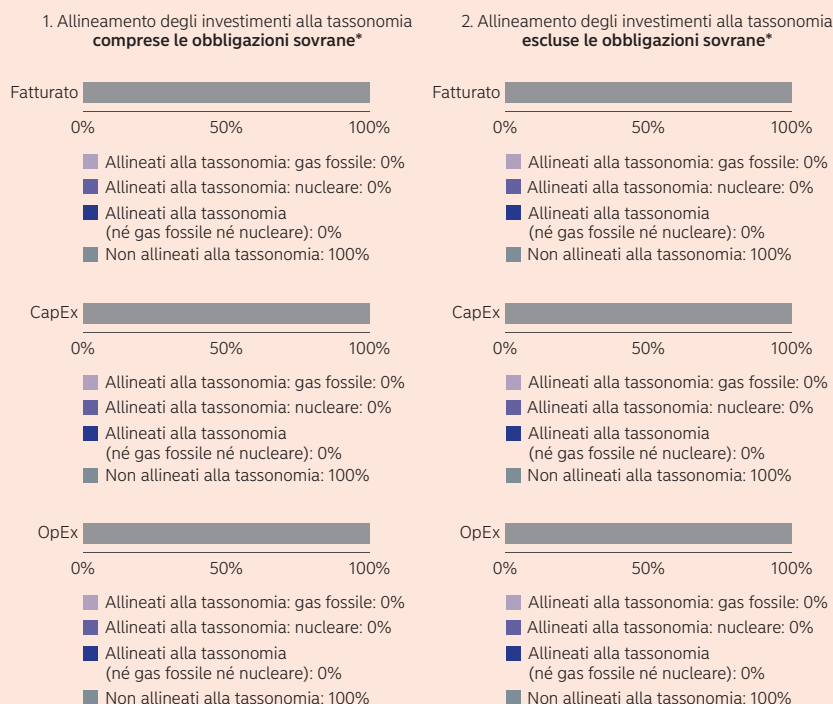
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 63%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 70%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Identificativo della persona giuridica: 549300IK30ET6JVM1T50

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 79% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	30 tCO ₂ e / m€ investito	99,08%	98,71%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	195 tCO ₂ e / m€ investito	99,08%	98,71%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	99,08%	98,66%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	30 tCO ₂ e / m€ investito	99,08%	98,71%
		2022	34 tCO ₂ e / m€ investito	98,67%	98,67%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	195 tCO ₂ e / m€ investito	99,08%	98,71%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	99,08%	98,66%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	98,67%	98,67%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	12.022 tCO ₂ e	99,08%	98,71%
		Emissioni di GHG di ambito 2	4.329 tCO ₂ e	99,08%	98,71%
		Emissioni di GHG di ambito 3	89.793 tCO ₂ e	99,08%	98,71%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	16.351 tCO ₂ e	99,08%	98,71%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	106.144 tCO ₂ e	99,08%	98,71%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	30 tCO ₂ e / m€ investito	99,08%	98,71%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	195 tCO ₂ e / m€ investito	99,08%	98,71%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	80 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	99,08%	98,98%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	442 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	99,08%	98,10%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	6,91% investimenti in combustibili fossili	99,08%	98,39%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	70,04% consumo di energia non rinnovabile	99,08%	85,44%
			65,15% produzione di energia non rinnovabile	99,08%	6,44%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,26 GWh / m€ di fatturato	33,24%	32,51%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	3,96 GWh / m€ di fatturato	6,69%	6,69%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,16 GWh / m€ di fatturato	2,95%	2,95%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,04 GWh / m€ di fatturato	8,73%	8,73%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,33 GWh / m€ di fatturato	0,63%	0,63%
		Attivi immobiliari (L)	0,17 GWh / m€ di fatturato	1,06%	1,06%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	2,54% con impatto negativo	99,08%	97,27%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,01 tonnellate / m€ investito	99,08%	1,85%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,30 tonnellate / m€ investito	99,08%	80,58%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	99,08%	98,66%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,51% senza politiche	99,08%	97,67%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	7,54% divario retributivo	99,08%	44,55%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	36,08% (amministratori donna / totale amministratori)	99,08%	96,55%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	99,08%	98,03%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

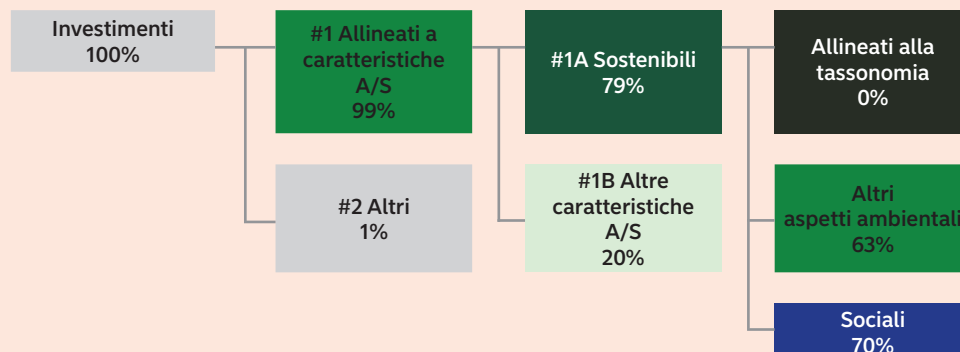
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Alphabet	Comunicazioni	3,20%	Stati Uniti d'America (USA)
Cigna Group/The	Consumi non ciclici	2,79%	Stati Uniti d'America (USA)
Johnson & Johnson	Consumi non ciclici	2,72%	Stati Uniti d'America (USA)
CVS Health	Consumi non ciclici	2,72%	Stati Uniti d'America (USA)
Cisco Systems	Comunicazioni	2,71%	Stati Uniti d'America (USA)
Coca-Cola	Consumi non ciclici	2,46%	Stati Uniti d'America (USA)
Sanofi	Consumi non ciclici	2,44%	Francia
Comcast	Comunicazioni	2,37%	Stati Uniti d'America (USA)
Vinci	Industria	2,30%	Francia
eBay	Comunicazioni	2,27%	Stati Uniti d'America (USA)
Nippon Telegraph & Telephone	Comunicazioni	2,12%	Giappone
Microsoft	Tecnologia	2,07%	Stati Uniti d'America (USA)
Reckitt Benckiser Group	Consumi non ciclici	1,99%	Regno Unito
Bristol-Myers Squibb	Consumi non ciclici	1,98%	Stati Uniti d'America (USA)
Iberdrola	Servizi di pubblica utilità	1,96%	Spagna



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Consumi non ciclici	39,42%
Comunicazioni	21,13%
Tecnologia	14,07%
Finanza	8,87%
Servizi di pubblica utilità	6,72%
Industria	5,88%
Consumi ciclici	2,07%
Materiali di base	1,39%
Liquidità	0,94%
Contratti a termine su valute	-0,50%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

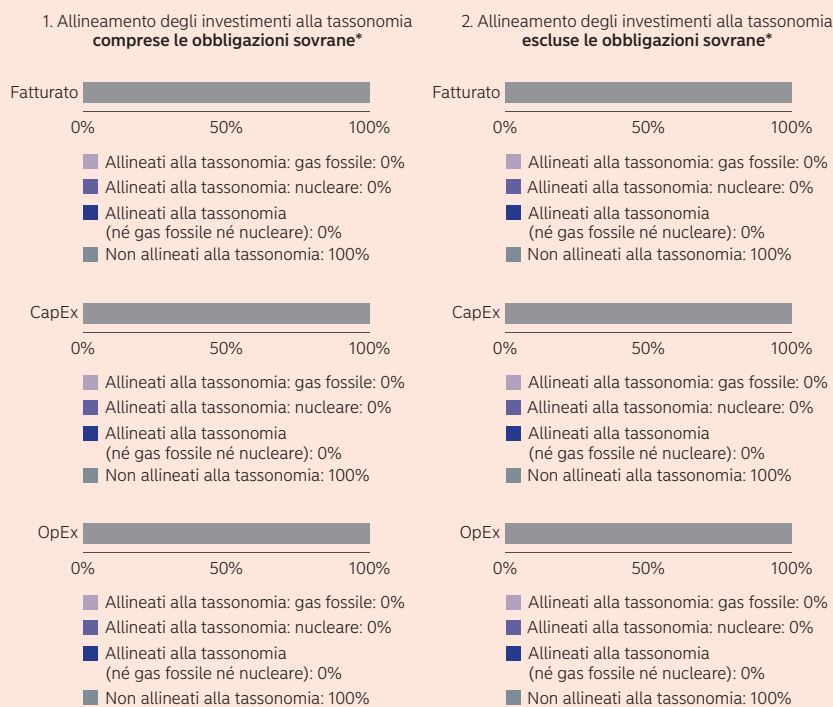
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 63%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 70%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493003YXBZ7881E6K64

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 74% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	27 tCO ₂ e / m€ investito	97,22%	97,22%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	153 tCO ₂ e / m€ investito	97,22%	97,22%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2,86% coinvolti in violazioni	97,22%	97,22%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	27 tCO2e / m€ investito	97,22%	97,22%
		2022	31 tCO2e / m€ investito	97,16%	97,16%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	153 tCO2e / m€ investito	97,22%	97,22%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	2,86% coinvolti in violazioni	97,22%	97,22%
		2022	2,56% coinvolti in violazioni	97,16%	97,16%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	42.977 tCO ₂ e	97,22%	97,22%
		Emissioni di GHG di ambito 2	15.586 tCO ₂ e	97,22%	97,22%
		Emissioni di GHG di ambito 3	270.420 tCO ₂ e	97,22%	97,22%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	58.562 tCO ₂ e	97,22%	97,22%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	328.982 tCO ₂ e	97,22%	97,22%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	27 tCO ₂ e / m€ investito	97,22%	97,22%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	153 tCO ₂ e / m€ investito	97,22%	97,22%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	123 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,22%	97,22%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	554 tCO ₂ e / m€ di fatturato detenuto	97,22%	96,83%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	1,42% investimenti in combustibili fossili	97,22%	97,22%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	62,76% consumo di energia non rinnovabile	97,22%	79,64%
			65,30% produzione di energia non rinnovabile	97,22%	2,13%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,27 GWh / m€ di fatturato	45,70%	44,80%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	8,87 GWh / m€ di fatturato	2,13%	2,13%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,62 GWh / m€ di fatturato	1,17%	1,17%
		Edilizia (F)	0,15 GWh / m€ di fatturato	0,96%	0,96%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,10 GWh / m€ di fatturato	8,35%	8,34%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,45 GWh / m€ di fatturato	0,58%	0,58%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	2,07% con impatto negativo	97,22%	97,22%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	97,22%	2,51%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,12 tonnellate / m€ investito	97,22%	78,86%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2,86% coinvolti in violazioni	97,22%	97,22%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	97,22%	95,68%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	6,57% divario retributivo	97,22%	50,88%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	34,10% (amministratori donna / totale amministratori)	97,22%	96,38%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,22%	93,98%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

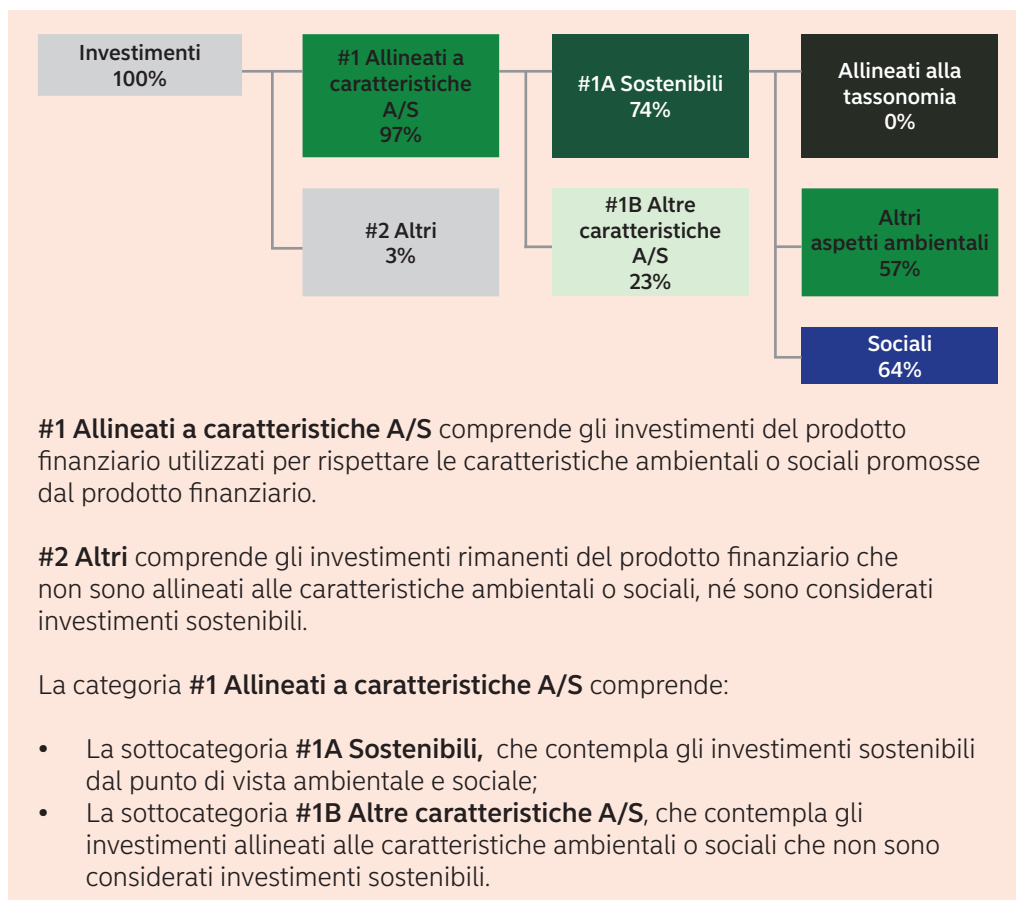
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Microsoft	Tecnologia	4,73%	Stati Uniti d'America (USA)
Apple	Tecnologia	3,08%	Stati Uniti d'America (USA)
Amazon.com	Comunicazioni	2,86%	Stati Uniti d'America (USA)
Alphabet	Comunicazioni	2,82%	Stati Uniti d'America (USA)
AbbVie	Consumi non ciclici	2,63%	Stati Uniti d'America (USA)
Colgate-Palmolive	Consumi non ciclici	2,42%	Stati Uniti d'America (USA)
Mastercard	Finanza	2,26%	Stati Uniti d'America (USA)
Merck	Consumi non ciclici	2,07%	Stati Uniti d'America (USA)
Nestle	Consumi non ciclici	2,07%	Svizzera
Allstate	Finanza	2,04%	Stati Uniti d'America (USA)
Unilever	Consumi non ciclici	1,98%	Regno Unito
Rotork	Industria	1,90%	Regno Unito
Roche Holding	Consumi non ciclici	1,88%	Svizzera
Stryker	Consumi non ciclici	1,82%	Stati Uniti d'America (USA)
Kimberly-Clark	Consumi non ciclici	1,78%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Consumi non ciclici	30,26%
Tecnologia	23,51%
Finanza	13,92%
Comunicazioni	8,93%
Industria	7,36%
Consumi ciclici	7,24%
Materiali di base	3,38%
Liquidità	2,78%
Servizi di pubblica utilità	2,13%
Energia	0,48%
Contratti a termine su valute	0,00%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

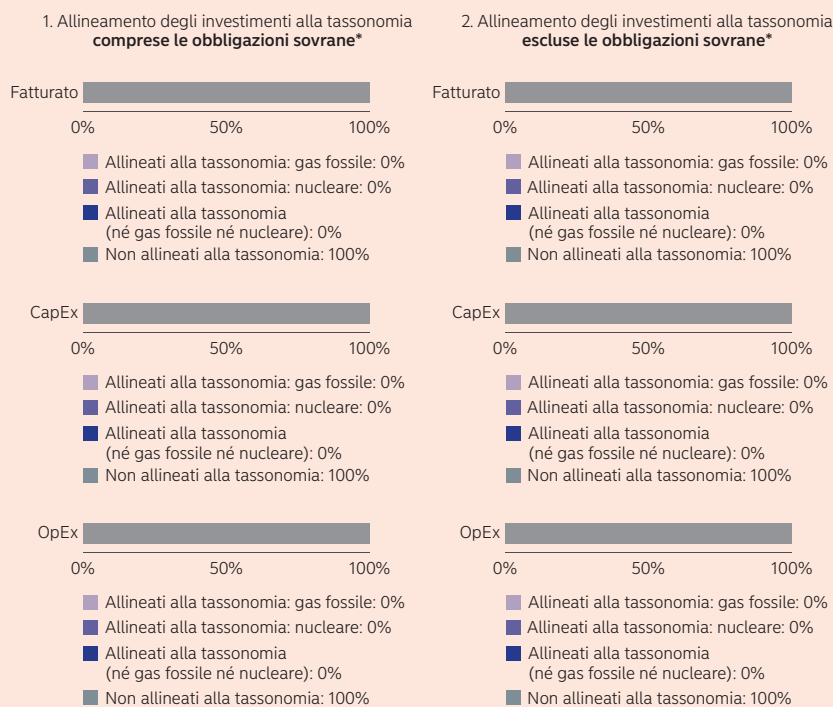
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 57%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 64%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO V

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493004Z6MZQXNQSUI84

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 96%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 67%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

Il fondo ha unito obiettivi di investimento sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale. Puntava a produrre un impatto ambientale e sociale positivo, investendo in aziende che sono coinvolte in attività economiche considerate sostenibili dal punto di vista ambientale o sociale in virtù del loro contributo a uno o più SDG delle Nazioni Unite a tema ambientale o sociale. La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione dell'ecosostenibilità delle attività economiche e, nella misura in cui erano disponibili dati affidabili, la tassonomia ha costituito il punto di riferimento per la valutazione degli investimenti ecosostenibili.

Il benchmark utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 3 - Salute e benessere	Assicurare la salute e il benessere per tutti e per tutte le età	7,47% del fatturato finanziato	97,91%	97,75%
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	Garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie	4,78% del fatturato finanziato	97,91%	97,75%
Contributo all'SDG 7 - Energia pulita e accessibile	Garantire l'accesso all'energia a prezzo accessibile, in modo affidabile, sostenibile e moderno per tutti	4,09% del fatturato finanziato	97,91%	97,75%
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	Costruire un'infrastruttura resiliente e promuovere l'innovazione ed una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile	18,42% del fatturato finanziato	97,91%	94,84%
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	Rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili	25,86% del fatturato finanziato	97,91%	97,75%
% degli investimenti totali in attività allineate alla tassonomia dell'UE	L'allineamento con la tassonomia dell'UE è impiegato per misurare la porzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE	13,63% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,91%	97,56%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Contributo all'SDG 3 - Salute e benessere	Assicurare la salute e il benessere per tutti e per tutte le età	2023	7,47% del fatturato finanziato	97,91%	97,75%
		2022	8,88% del fatturato finanziato	98,22%	97,94%
Contributo all'SDG 6 - Acqua pulita e servizi igienico-sanitari	Garantire a tutti la disponibilità e la gestione sostenibile dell'acqua e delle strutture igienico-sanitarie	2023	4,78% del fatturato finanziato	97,91%	97,75%
		2022	5,22% del fatturato finanziato	98,22%	97,94%
Contributo all'SDG 7 - Energia pulita e accessibile	Garantire l'accesso all'energia a prezzo accessibile, in modo affidabile, sostenibile e moderno per tutti	2023	4,09% del fatturato finanziato	97,91%	97,75%
		2022	1,17% del fatturato finanziato	98,22%	97,94%
Contributo all'SDG 9 - Imprese, innovazione e infrastrutture	Costruire un'infrastruttura resiliente e promuovere l'innovazione ed una industrializzazione equa, responsabile e sostenibile	2023	18,42% del fatturato finanziato	97,91%	94,84%
		2022	15,06% del fatturato finanziato	98,22%	95,93%
Contributo all'SDG 11 - Città e comunità sostenibili	Rendere le città e gli insediamenti umani inclusivi, sicuri, duraturi e sostenibili	2023	25,86% del fatturato finanziato	97,91%	97,75%
		2022	29,37% del fatturato finanziato	98,22%	97,94%
% degli investimenti totali in attività allineate alla tassonomia dell'UE	L'allineamento con la tassonomia dell'UE è impiegato per misurare la porzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE	2023	13,63% allineamento alla tassonomia dell'UE	97,91%	97,56%
	L'allineamento con la tassonomia dell'UE è impiegato per misurare la porzione di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale allineato alla tassonomia dell'UE	2022	8,32% allineamento alla tassonomia dell'UE	98,35%	95,82%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	4.965 tCO ₂ e	97,91%	97,91%
		Emissioni di GHG di ambito 2	400 tCO ₂ e	97,91%	97,91%
		Emissioni di GHG di ambito 3	8.729 tCO ₂ e	97,91%	97,91%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	5.365 tCO ₂ e	97,91%	97,91%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	14.094 tCO ₂ e	97,91%	97,91%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	133 tCO ₂ e / m€ investito	97,91%	97,91%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	349 tCO ₂ e / m€ investito	97,91%	97,91%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	672 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,91%	97,91%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	1.672 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,91%	97,91%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	29,23% investimenti in combustibili fossili	97,91%	96,78%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	76,32% consumo di energia non rinnovabile	97,91%	58,15%
			69,83% produzione di energia non rinnovabile	97,91%	37,22%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	4,67 GWh / m€ di fatturato	40,85%	40,85%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,45 GWh / m€ di fatturato	2,83%	2,83%
		Edilizia (F)	0,17 GWh / m€ di fatturato	6,57%	6,57%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,34 GWh / m€ di fatturato	40,02%	40,02%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	1,14% con impatto negativo	97,91%	97,11%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	97,91%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,20 tonnellate / m€ investito	97,91%	78,31%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problemat-iche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,91%	97,91%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,61% senza politiche	97,91%	96,27%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	5,43% divario retributivo	97,91%	35,22%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	36,98% (amministratori donna / totale amministratori)	97,91%	96,38%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,91%	95,35%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

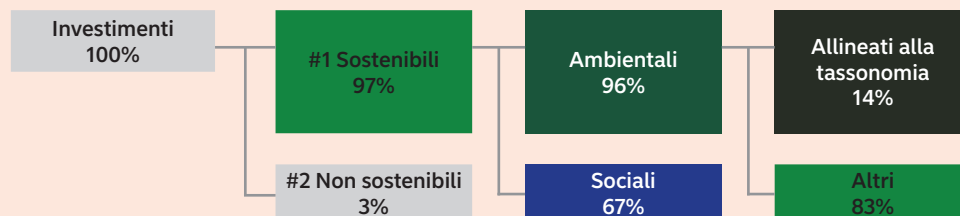
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Enel	Servizi di pubblica utilità	6,17%	Italia
American Tower	Finanza	5,41%	Stati Uniti d'America (USA)
Equinix	Finanza	5,35%	Stati Uniti d'America (USA)
Vinci	Industria	5,05%	Francia
WEC Energy Group	Servizi di pubblica utilità	5,03%	Stati Uniti d'America (USA)
NextEra Energy	Servizi di pubblica utilità	4,56%	Stati Uniti d'America (USA)
Alexandria Real Estate Equities	Finanza	4,13%	Stati Uniti d'America (USA)
Prologis	Finanza	4,06%	Stati Uniti d'America (USA)
National Grid	Servizi di pubblica utilità	3,69%	Regno Unito
Public Service Enterprise Group	Servizi di pubblica utilità	2,96%	Stati Uniti d'America (USA)
Xcel Energy	Servizi di pubblica utilità	2,92%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Finanza	46,94%
Servizi di pubblica utilità	42,80%
Industria	7,26%
Liquidità	2,09%
Energia	0,87%
Consumi ciclici	0,04%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

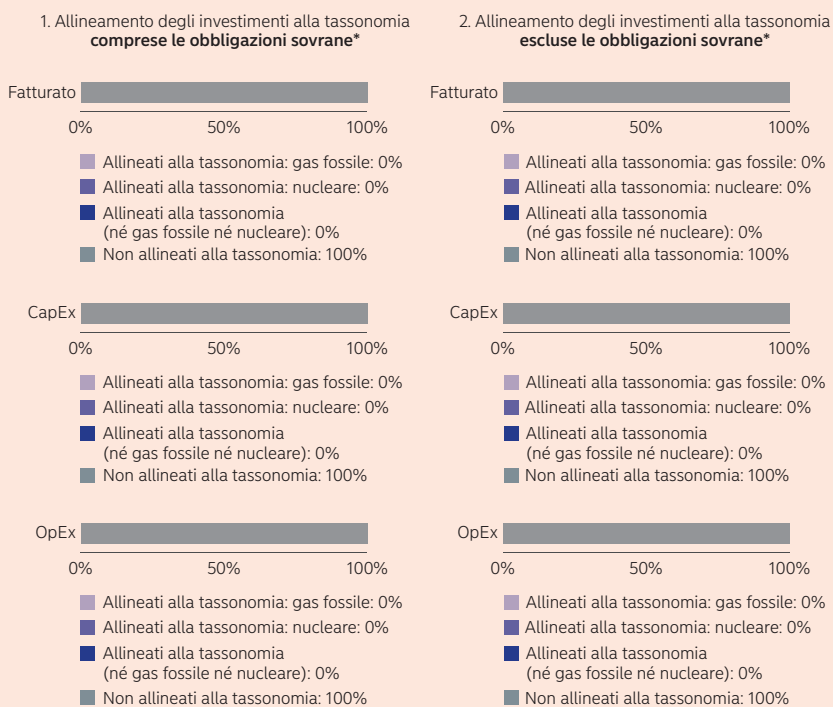
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era dell'83%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 67%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Non sostenibili", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Data la tipologia degli strumenti, le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale non sono state applicate agli strumenti di copertura della liquidità e delle valute.



Quali azioni sono state adottate per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile di questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Global Value ESG Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300RJ3S8CSJQ1CT83

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 65% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	72 tCO ₂ e / m€ investito	97,45%	97,45%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	501 tCO ₂ e / m€ investito	97,45%	97,45%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,45%	97,45%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	72 tCO2e / m€ investito	97,45%	97,45%
		2022	104 tCO2e / m€ investito	98,96%	98,96%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	501 tCO2e / m€ investito	97,45%	97,45%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	97,45%	97,45%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	98,96%	98,96%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	2.541 tCO ₂ e	97,45%	97,45%
		Emissioni di GHG di ambito 2	788 tCO ₂ e	97,45%	97,45%
		Emissioni di GHG di ambito 3	19.993 tCO ₂ e	97,45%	97,45%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	3.329 tCO ₂ e	97,45%	97,45%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	23.322 tCO ₂ e	97,45%	97,45%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	72 tCO ₂ e / m€ investito	97,45%	97,45%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	501 tCO ₂ e / m€ investito	97,45%	97,45%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	134 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,45%	97,45%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	862 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,45%	97,45%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	3,65% investimenti in combustibili fossili	97,45%	97,45%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	80,90% consumo di energia non rinnovabile	97,45%	83,08%
			73,41% produzione di energia non rinnovabile	97,45%	1,16%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,78 GWh / m€ di fatturato	33,41%	33,41%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	7,20 GWh / m€ di fatturato	1,16%	1,16%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,17 GWh / m€ di fatturato	1,92%	1,92%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,04 GWh / m€ di fatturato	7,13%	7,13%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,18 GWh / m€ di fatturato	1,90%	1,90%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	1,74% con impatto negativo	97,45%	97,45%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,04 tonnellate / m€ investito	97,45%	4,93%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	27,74 tonnellate / m€ investito	97,45%	79,98%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,45%	97,45%
	Manca di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	97,45%	95,76%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	7,32% divario retributivo	97,45%	37,03%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	30,62% (amministratori donna / totale amministratori)	97,45%	97,45%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,45%	97,45%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

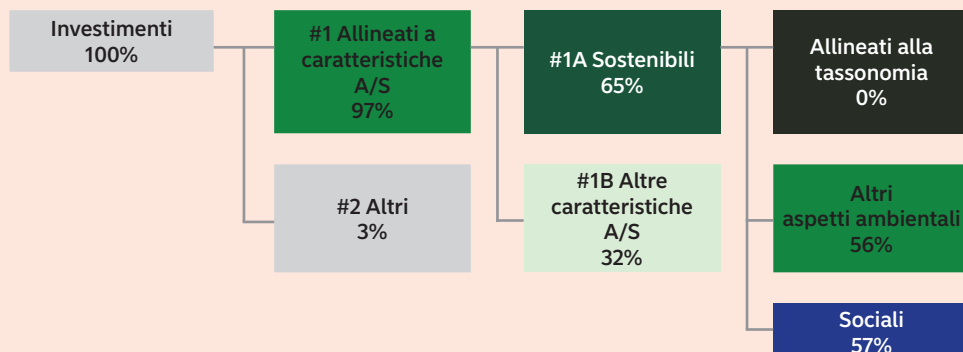
Investimenti di maggiore entità	Settore	% di attivi	Paese
Cencora	Consumi non ciclici	3,50%	Stati Uniti d'America (USA)
DBS Group Holdings	Finanza	3,49%	Singapore
Reinsurance Group of America	Finanza	3,35%	Stati Uniti d'America (USA)
Applied Materials	Tecnologia	3,29%	Stati Uniti d'America (USA)
Hitachi	Industria	3,00%	Giappone
Alphabet	Comunicazioni	2,86%	Stati Uniti d'America (USA)
Oracle	Tecnologia	2,81%	Stati Uniti d'America (USA)
TransUnion	Consumi non ciclici	2,75%	Stati Uniti d'America (USA)
Centene	Consumi non ciclici	2,69%	Stati Uniti d'America (USA)
AIA Group	Finanza	2,68%	Hong Kong
KT ADR	Comunicazioni	2,61%	Repubblica di Corea
Sodexo	Consumi ciclici	2,55%	Francia
Discover Financial Services	Finanza	2,54%	Stati Uniti d'America (USA)
QUALCOMM	Tecnologia	2,49%	Stati Uniti d'America (USA)
Pfizer	Consumi non ciclici	2,44%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● **In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?**

Settore	Attività
Finanza	26,49%
Consumi non ciclici	22,72%
Consumi ciclici	13,27%
Tecnologia	10,67%
Industria	9,84%
Comunicazioni	5,95%
Materiali di base	5,70%
Liquidità	2,54%
Energia	1,65%
Servizi di pubblica utilità	1,16%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

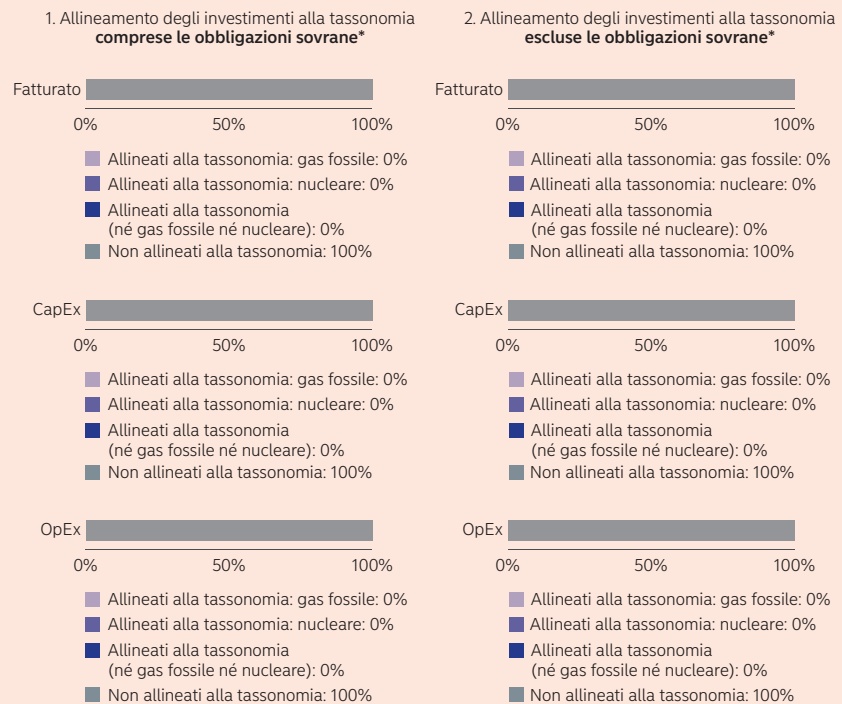
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 56%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 57%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO V

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Green Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300TSF9S6RT0LQL86

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 93%**
 - in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 11%**

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____% di investimenti sostenibili
 - con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
 - con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

L'obiettivo di investimento sostenibile del fondo era fornire finanziamenti a favore di iniziative finanziate attraverso l'emissione di green bond. Almeno il 70% del patrimonio totale del fondo era investito in green bond conformi ai Green Bond Principles dell'International Capital Markets Association (ICMA) o a standard analoghi e/o alla Climate Bonds Initiative. La parte restante del patrimonio del fondo potrebbe essere stata investita in social bond o in altre obbligazioni che hanno contribuito a un obiettivo di investimento sostenibile e che non arrecavano danni significativi ad altri obiettivi sociali o ambientali, al contempo rispettando prassi di buona governance.

Il benchmark utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti totali in obbligazioni conformi ai Green Bond Principles / alla Climate Bonds Initiative / al Green Bond Standard dell'UE	% di AuM investite in obbligazioni conformi ai Green Bond Principles / alla Climate Bonds Initiative / al Green Bond Standard dell'UE	49,07% delle masse in gestione	95,00%	53,73%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● ...e rispetto ai periodi precedenti?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti totali in obbligazioni conformi ai Green Bond Principles / alla Climate Bonds Initiative / al Green Bond Standard dell'UE	% di AuM investite in obbligazioni conformi ai Green Bond Principles / alla Climate Bonds Initiative / al Green Bond Standard dell'UE	2023	49,07% delle masse in gestione	95,00%	53,73%
		2022	73,84% delle masse in gestione	93,18%	93,18%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	10.417 tCO ₂ e	66,34%	60,16%
		Emissioni di GHG di ambito 2	956 tCO ₂ e	66,34%	60,16%
		Emissioni di GHG di ambito 3	25.337 tCO ₂ e	66,34%	60,02%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	11.373 tCO ₂ e	66,34%	60,16%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	36.740 tCO ₂ e	66,34%	60,02%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	132 tCO ₂ e / m€ investito	66,34%	60,16%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	429 tCO ₂ e / m€ investito	66,34%	60,02%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	295 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	66,34%	62,46%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	1.028 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	66,34%	61,87%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	7,31% investimenti in combustibili fossili	66,34%	45,83%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	53,78% consumo di energia non rinnovabile	66,34%	44,30%
			62,33% produzione di energia non rinnovabile	66,34%	6,35%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,80 GWh / m€ di fatturato	0,62%	0,62%
		Industria manifatturiera (C)	3,66 GWh / m€ di fatturato	1,38%	1,38%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	2,90 GWh / m€ di fatturato	2,90%	1,39%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,28 GWh / m€ di fatturato	0,21%	0,16%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	3,93 GWh / m€ di fatturato	0,68%	0,51%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,16 GWh / m€ di fatturato	0,38%	0,04%
		Attivi immobiliari (L)	1,72 GWh / m€ di fatturato	0,55%	0,55%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,25% con impatto negativo	66,34%	48,60%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,02 tonnellate / m€ investito	66,34%	3,81%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	321,04 tonnellate / m€ investito	66,34%	41,72%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	66,34%	47,06%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	66,34%	50,46%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	16,04% divario retributivo	66,34%	35,62%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	35,69% (amministratori donna / totale amministratori)	66,34%	42,69%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	66,34%	48,96%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

**INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI
IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI**

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	225,79 tCO ₂ e / m€ di PIL	28,66%	28,66%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	28,66%	25,61%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	28,66%	25,61%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	28,66%	28,66%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

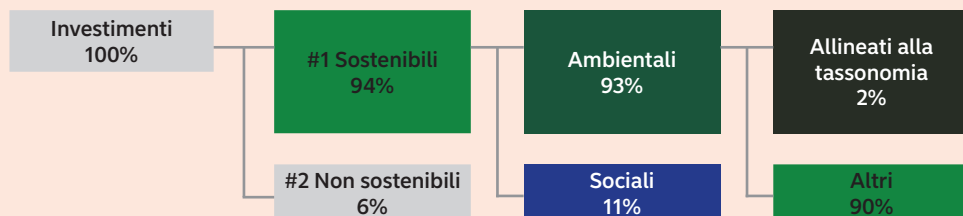
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031	Governo	2,83%	Germania
Spain Government Bond 1% 30-07-2042	Governo	2,45%	Spagna
French Republic Government B 1.75% 25-06-2039	Governo	2,32%	Francia
Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.375% 07-06-2032	Finanza	1,95%	Germania
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2029	Finanza	1,75%	Germania
Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029	Governo	1,65%	Republic of Austria
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035	Governo	1,61%	Italia
Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030	Governo	1,57%	Germania
Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031	Finanza	1,57%	Germania
JPMorgan Chase & Co 0.768% MULTI 09-08-2025	Finanza	1,46%	Stati Uniti d'America (USA)
French Republic Government B 0.5% 25-06-2044	Governo	1,44%	Francia
Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045	Governo	1,38%	Italia
Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040	Governo	1,36%	Paesi Bassi
United Kingdom Gilt 0.875% 31-07-2033	Governo	1,33%	Regno Unito
Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031	Governo	1,31%	Italia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Finanza	36,47%
Titoli di Stato	33,50%
Servizi di pubblica utilità	11,23%
Liquidità	5,25%
Energia	3,30%
Industria	3,13%
Materiali di base	2,85%
Consumi non ciclici	1,68%
Comunicazioni	1,50%
Consumi ciclici	1,32%
Derivati	0,08%
Tecnologia	0,02%
Contratti a termine su valute	-0,33%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

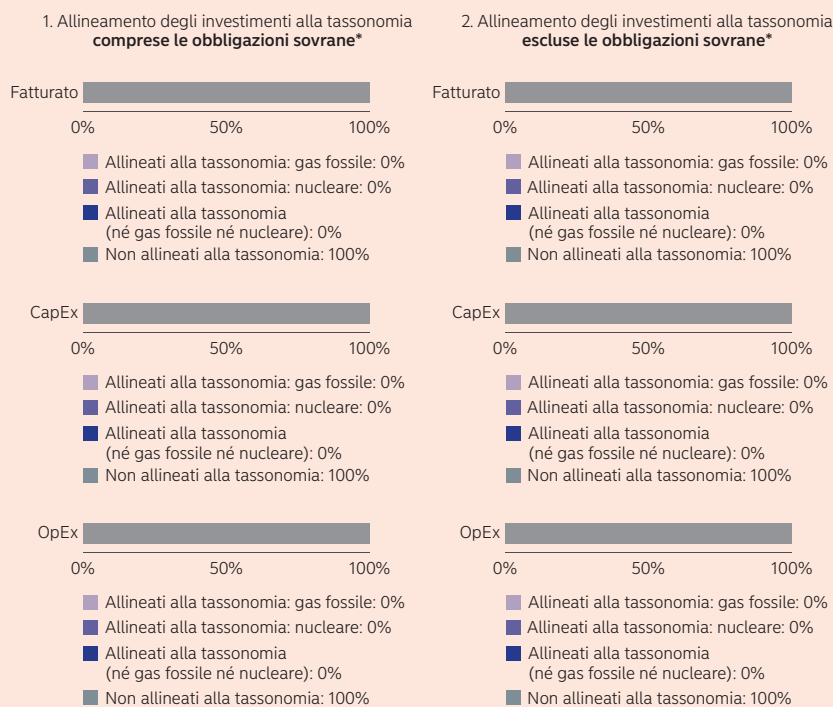
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 90%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era dell'11%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale sono state applicate ai derivati legati a un'unica entità sottostante per escludere le società e gli emittenti soggetti a sanzioni internazionali, nonché le entità coinvolte in gravi violazioni delle norme internazionali, laddove l'engagement è ritenuto impossibile o inefficace. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ai contanti o ad altri tipi di derivati.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile di questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300T4YU2MVOMP8L55

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 9% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata

all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

Il fondo ha investito nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	1 tCO ₂ e / m€ investito	83,69%	71,37%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	52 tCO ₂ e / m€ investito	83,69%	71,03%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	12,56%	12,53%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	12,56%	12,53%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	83,69%	61,84%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	243,54 tCO ₂ e / m€ di PIL	12,56%	11,87%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	1 tCO2e / m€ investito	83,69%	71,37%
		2022	0 tCO2e / m€ investito	82,93%	71,79%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	52 tCO2e / m€ investito	83,69%	71,03%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	12,56%	12,53%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	11,15%	11,15%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	12,56%	12,53%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	11,15%	11,15%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	83,69%	61,84%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	82,93%	62,67%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	243,54 tCO2e / m€ di PIL	12,56%	11,87%
		2022	225,94 tCO2e / m€ di PIL detenuto	11,15%	10,68%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	462 tCO ₂ e	83,69%	71,37%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.043 tCO ₂ e	83,69%	71,37%
		Emissioni di GHG di ambito 3	145.201 tCO ₂ e	83,69%	71,03%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	1.506 tCO ₂ e	83,69%	71,37%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	146.700 tCO ₂ e	83,69%	71,03%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	1 tCO ₂ e / m€ investito	83,69%	71,37%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	52 tCO ₂ e / m€ investito	83,69%	71,03%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	5 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	83,69%	79,37%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	601 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	83,69%	76,03%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	83,69%	62,48%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	52,57% consumo di energia non rinnovabile	83,69%	62,89%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	83,69%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	83,69%	52,06%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	83,69%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	83,69%	44,40%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problemat-iche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	83,69%	61,84%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,06% senza politiche	83,69%	62,01%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	18,84% divario retributivo	83,69%	42,12%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	39,76% (amministratori donna / totale amministratori)	83,69%	58,00%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	83,69%	61,18%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	243,54 tCO2e / m€ di PIL	12,56%	11,87%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	12,56%	12,53%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	12,56%	12,53%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	12,56%	12,56%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

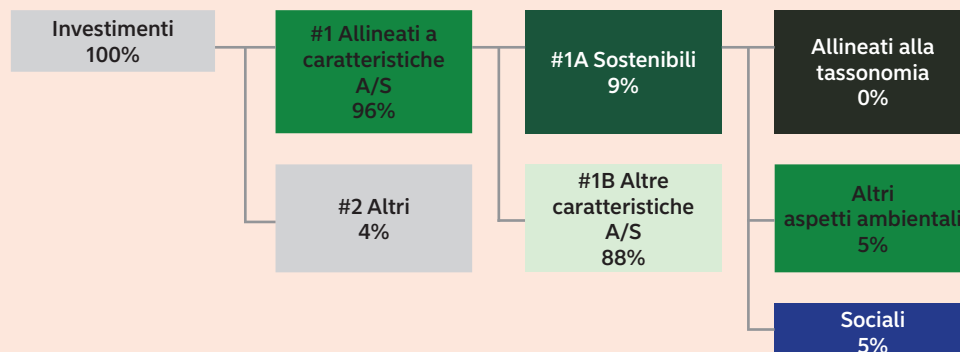
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Nykredit Realkredit 2% 01-01-2026 SDO A H	Finanza	3,48%	Danimarca
Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026	Finanza	2,71%	Italia
Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029	Finanza	2,26%	Francia
Nordea Kredit 1% 04-01-2026 IO SDRO A 2	Finanza	2,25%	Danimarca
Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030	Governo	2,17%	Grecia
Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H	Finanza	2,00%	Danimarca
Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024	Finanza	1,62%	Italia
BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031	Finanza	1,61%	Francia
Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052	Governo	1,41%	Grecia
Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029	Finanza	1,30%	Canada
Nordea Kredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDRO A 2	Finanza	1,25%	Danimarca
Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDO A E	Finanza	1,21%	Danimarca
United Overseas Bank Ltd 0.1% 25-05-2029	Finanza	1,21%	Singapore
State of North Rhine-Westphala 1.95% 26-09-2078	Governo	1,14%	Germania
Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028	Finanza	1,02%	Regno Unito



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Finanza	77,12%
Titoli di Stato	19,14%
Liquidità	2,21%
Derivati	1,53%
Contratti a termine su valute	0,01%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

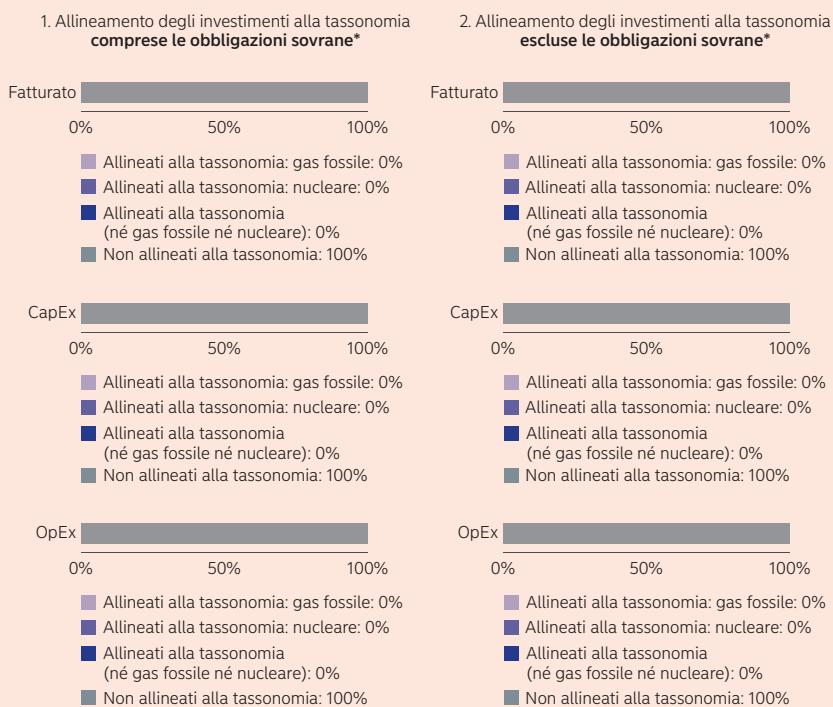
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 5%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 5%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493007JB6L1DCBXJN89

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 53% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	130 tCO ₂ e / m€ investito	97,12%	88,40%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	690 tCO ₂ e / m€ investito	97,12%	88,31%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,12%	81,49%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	130 tCO2e / m€ investito	97,12%	88,40%
		2022	75 tCO2e / m€ investito	94,30%	83,79%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	690 tCO2e / m€ investito	97,12%	88,31%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	97,12%	81,49%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	94,30%	74,71%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	0,00 tCO2e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	9.682 tCO ₂ e	97,12%	88,40%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.379 tCO ₂ e	97,12%	88,40%
		Emissioni di GHG di ambito 3	47.238 tCO ₂ e	97,12%	88,31%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	11.061 tCO ₂ e	97,12%	88,40%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	58.308 tCO ₂ e	97,12%	88,31%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	130 tCO ₂ e / m€ investito	97,12%	88,40%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	690 tCO ₂ e / m€ investito	97,12%	88,31%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	249 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,12%	90,91%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	893 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,12%	90,65%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	3,35% investimenti in combustibili fossili	97,12%	69,02%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	83,56% consumo di energia non rinnovabile	97,12%	61,17%
			26,89% produzione di energia non rinnovabile	97,12%	0,86%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,77 GWh / m€ di fatturato	10,54%	9,15%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,10 GWh / m€ di fatturato	0,60%	0,55%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,11 GWh / m€ di fatturato	1,48%	0,76%
		Edilizia (F)	0,05 GWh / m€ di fatturato	1,19%	1,19%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,06 GWh / m€ di fatturato	4,87%	4,41%
		Trasporto e stoccaggio (H)	4,53 GWh / m€ di fatturato	5,43%	5,10%
		Attivi immobiliari (L)	0,22 GWh / m€ di fatturato	2,91%	2,91%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,21% con impatto negativo	97,12%	70,08%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,02 tonnellate / m€ investito	97,12%	1,29%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,76 tonnellate / m€ investito	97,12%	65,96%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	97,12%	81,49%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,87% senza politiche	97,12%	86,98%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	12,66% divario retributivo	97,12%	20,59%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	30,07% (amministratori donna / totale amministratori)	97,12%	78,72%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,12%	79,40%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

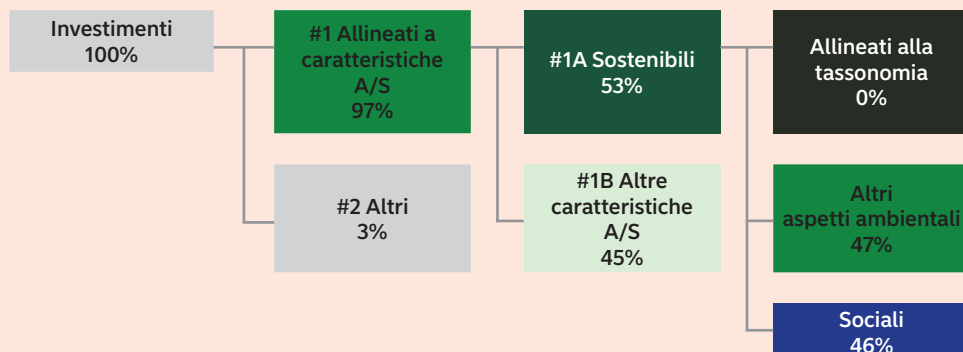
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Graphic Packaging Internatio 4.125% 15-08-2024	Industria	2,26%	Stati Uniti d'America (USA)
CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026	Comunicazioni	2,05%	Stati Uniti d'America (USA)
United Airlines Holdings Inc 4.875% 15-01-2025	Consumi ciclici	1,99%	Stati Uniti d'America (USA)
Hillenbrand Inc 5.75% 15-06-2025	Industria	1,74%	Stati Uniti d'America (USA)
Aramark Services Inc 6.375% 01-05-2025	Consumi ciclici	1,69%	Stati Uniti d'America (USA)
Sprint LLC 7.125% 15-06-2024	Comunicazioni	1,52%	Stati Uniti d'America (USA)
GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028	Industria	1,31%	Canada
Centene Corp 4.25% 15-12-2027	Consumi non ciclici	1,27%	Stati Uniti d'America (USA)
General Motors Financial Co 6.05% 10-10-2025	Consumi ciclici	1,22%	Stati Uniti d'America (USA)
CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027	Comunicazioni	1,20%	Stati Uniti d'America (USA)
Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027	Consumi non ciclici	1,16%	Stati Uniti d'America (USA)
SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027	Finanza	1,14%	Stati Uniti d'America (USA)
Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025	Consumi ciclici	1,12%	Stati Uniti d'America (USA)
VICI Properties LP / VICI No 5.625% 01-05-2024	Finanza	1,09%	Stati Uniti d'America (USA)
Mattel Inc 3.375% 01-04-2026	Consumi ciclici	1,06%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Consumi ciclici	26,25%
Consumi non ciclici	18,21%
Comunicazioni	16,42%
Industria	14,39%
Finanza	12,20%
Materiali di base	4,11%
Tecnologia	3,99%
Liquidità	2,88%
Servizi di pubblica utilità	1,54%
Derivati	0,00%
Contratti a termine su valute	0,00%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

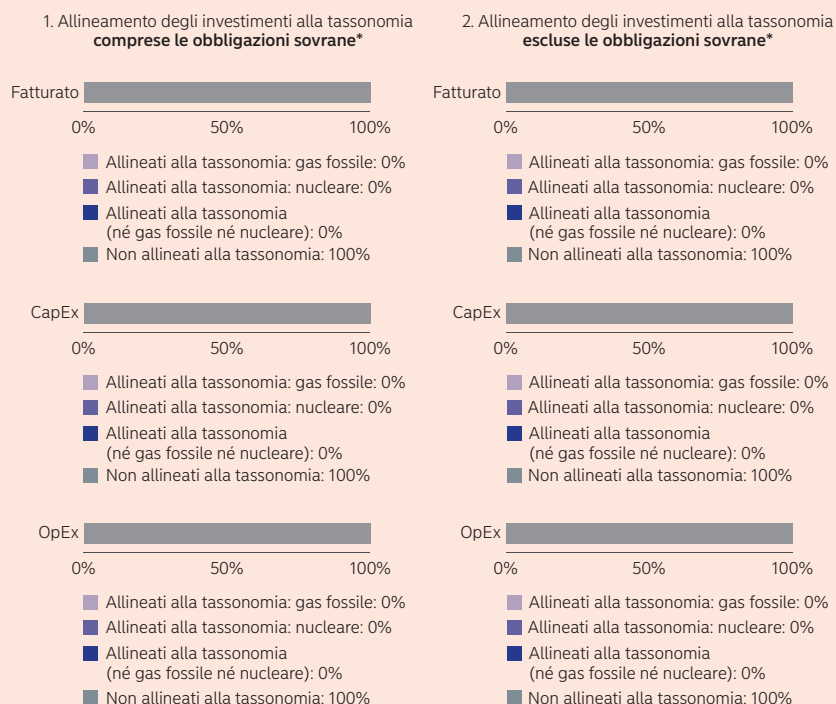
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 47%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 46%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Nordic Equity Fund
Identificativo della persona giuridica: 5493002P8HQC8H89KJ23

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 70% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

Il fondo ha investito nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	19 tCO ₂ e / m€ investito	94,76%	94,76%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	217 tCO ₂ e / m€ investito	94,76%	94,76%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	94,76%	94,76%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	19 tCO2e / m€ investito	94,76%	94,76%
		2022	22 tCO2e / m€ investito	97,30%	97,30%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	217 tCO2e / m€ investito	94,76%	94,76%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	94,76%	94,76%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	97,30%	97,30%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	2.958 tCO ₂ e	94,76%	94,76%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.268 tCO ₂ e	94,76%	94,76%
		Emissioni di GHG di ambito 3	45.085 tCO ₂ e	94,76%	94,76%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	4.226 tCO ₂ e	94,76%	94,76%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	49.311 tCO ₂ e	94,76%	94,76%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	19 tCO ₂ e / m€ investito	94,76%	94,76%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	217 tCO ₂ e / m€ investito	94,76%	94,76%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	38 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	94,76%	94,76%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	568 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	94,76%	94,76%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	9,03% investimenti in combustibili fossili	94,76%	94,60%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	59,22% consumo di energia non rinnovabile	94,76%	80,39%
			78,25% produzione di energia non rinnovabile	94,76%	0,41%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,50 GWh / m€ di fatturato	3,01%	3,01%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,28 GWh / m€ di fatturato	35,48%	35,48%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	3,93 GWh / m€ di fatturato	0,41%	0,41%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,09 GWh / m€ di fatturato	0,55%	0,55%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,08 GWh / m€ di fatturato	6,45%	6,45%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,03 GWh / m€ di fatturato	1,81%	1,81%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	1,56% con impatto negativo	94,76%	88,03%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	94,76%	9,31%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,56 tonnellate / m€ investito	94,76%	84,73%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	94,76%	94,76%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	94,76%	92,16%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,72% divario retributivo	94,76%	41,10%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	38,69% (amministratori donna / totale amministratori)	94,76%	94,11%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	94,76%	94,46%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

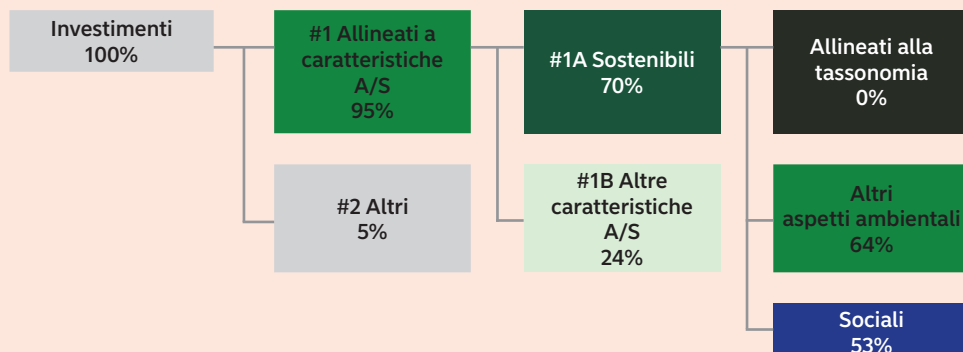
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Tryg	Finanza	7,01%	Danimarca
Evolution	Consumi ciclici	6,56%	Svezia
Novo Nordisk B	Consumi non ciclici	6,17%	Danimarca
Neste	Energia	5,97%	Finlandia
Sampo A	Finanza	5,49%	Finlandia
Atlas Copco A	Industria	5,03%	Svezia
Epiroc A	Industria	4,18%	Svezia
Gjensidige Forsikring	Finanza	4,07%	Norvegia
Chr. Hansen Holding	Materiali di base	4,07%	Danimarca



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Consumi non ciclici	24,80%
Finanza	23,10%
Industria	17,82%
Consumi ciclici	12,78%
Energia	6,43%
Liquidità	5,22%
Materiali di base	4,93%
Comunicazioni	4,25%
Servizi di pubblica utilità	0,41%
Tecnologia	0,24%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

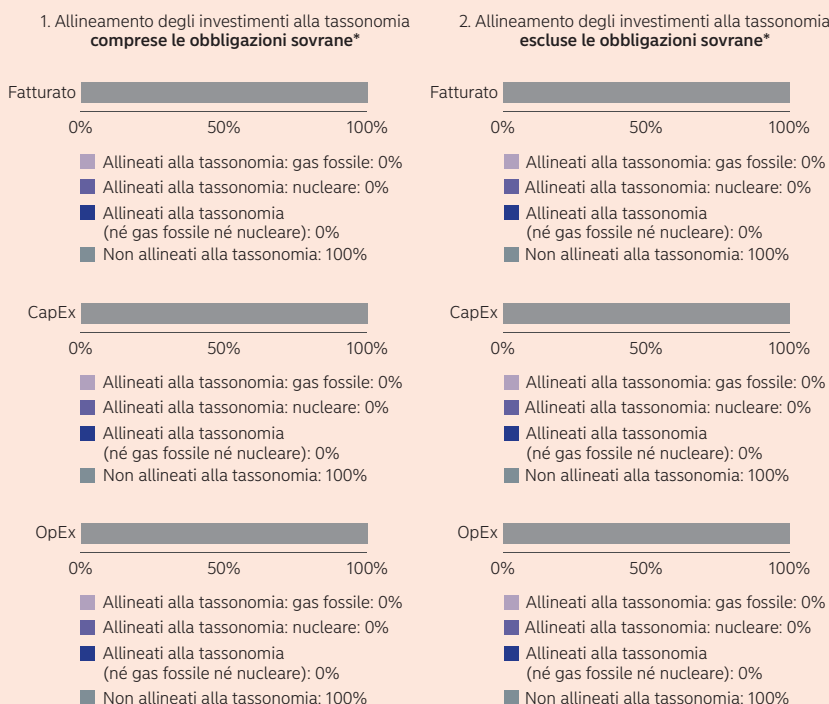
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 64%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 53%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300037CR2WTAYCN25

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 67% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

Il fondo ha investito nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	57 tCO ₂ e / m€ investito	99,10%	96,40%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	989 tCO ₂ e / m€ investito	99,10%	96,40%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	99,10%	98,86%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	57 tCO2e / m€ investito	99,10%	96,40%
		2022	49 tCO2e / m€ investito	99,09%	96,00%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	989 tCO2e / m€ investito	99,10%	96,40%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	99,10%	98,86%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	99,09%	98,47%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	3.050 tCO ₂ e	99,10%	96,40%
		Emissioni di GHG di ambito 2	4.453 tCO ₂ e	99,10%	96,40%
		Emissioni di GHG di ambito 3	121.536 tCO ₂ e	99,10%	96,40%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	7.503 tCO ₂ e	99,10%	96,40%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	129.040 tCO ₂ e	99,10%	96,40%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	57 tCO ₂ e / m€ investito	99,10%	96,40%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	989 tCO ₂ e / m€ investito	99,10%	96,40%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	88 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	99,10%	96,68%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	1.584 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	99,10%	96,67%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	2,04% investimenti in combustibili fossili	99,10%	94,42%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	59,20% consumo di energia non rinnovabile	99,10%	53,73%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	99,10%	0,10%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,15 GWh / m€ di fatturato	0,37%	0,37%
		Industria estrattiva (B)	1,40 GWh / m€ di fatturato	0,01%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,45 GWh / m€ di fatturato	47,16%	45,82%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,30 GWh / m€ di fatturato	0,14%	0,14%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,16 GWh / m€ di fatturato	4,89%	4,58%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,10 GWh / m€ di fatturato	7,79%	5,61%
		Trasporto e stoccaggio (H)	5,25 GWh / m€ di fatturato	1,13%	1,12%
		Attivi immobiliari (L)	0,50 GWh / m€ di fatturato	8,47%	8,38%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	99,10%	96,54%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,23 tonnellate / m€ investito	99,10%	3,95%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	2,65 tonnellate / m€ investito	99,10%	84,70%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	99,10%	98,86%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,69% senza politiche	99,10%	64,78%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	11,31% divario retributivo	99,10%	20,17%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	34,54% (amministratori donna / totale amministratori)	99,10%	78,04%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	99,10%	98,65%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

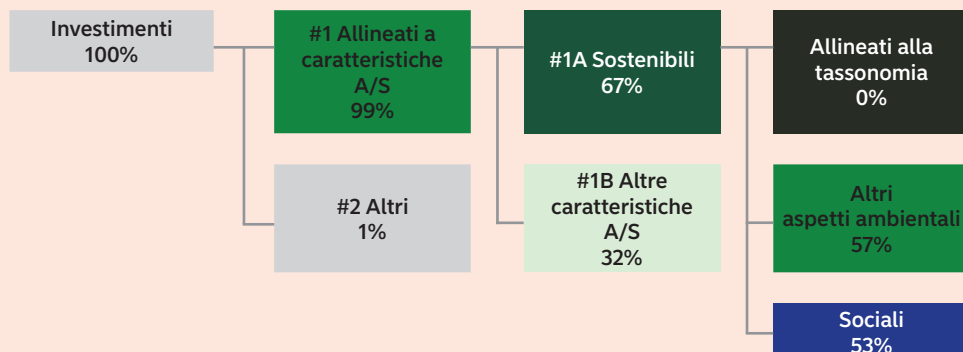
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
SECTRA B	Consumi non ciclici	4,86%	Svezia
Castellum	Finanza	3,36%	Svezia
Fenix Outdoor Int. B	Consumi ciclici	3,03%	Svizzera
Vaisala A	Industria	2,99%	Finlandia
NKT	Industria	2,85%	Danimarca
Ependion	Industria	2,41%	Svezia
Jyske Bank	Finanza	2,28%	Danimarca
OEM International B	Industria	2,25%	Svezia
Fabege	Finanza	2,15%	Svezia
Solar B	Industria	2,08%	Danimarca
Per Aarsleff Holding B	Industria	2,07%	Danimarca
Duni	Consumi ciclici	2,02%	Svezia
Ponsse	Industria	1,89%	Finlandia
Clas Ohlson B	Consumi ciclici	1,80%	Svezia
Nolato B	Industria	1,75%	Svezia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Industria	35,88%
Consumi non ciclici	20,03%
Finanza	15,90%
Consumi ciclici	14,11%
Materiali di base	4,90%
Tecnologia	4,36%
Comunicazioni	3,63%
Liquidità	0,90%
Energia	0,27%
Derivati	0,00%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

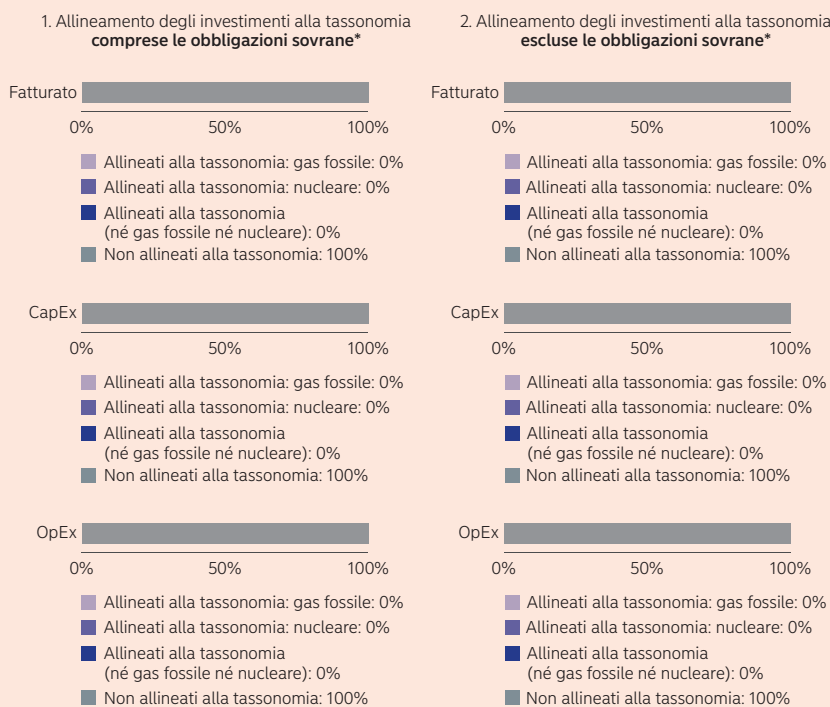
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 57%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 53%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300CJ90IR500H4506

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota dell'81% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	14 tCO ₂ e / m€ investito	93,78%	93,39%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	211 tCO ₂ e / m€ investito	93,78%	93,39%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	93,78%	93,78%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	14 tCO2e / m€ investito	93,78%	93,39%
		2022	17 tCO2e / m€ investito	96,85%	95,16%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	211 tCO2e / m€ investito	93,78%	93,39%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	93,78%	93,78%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	96,85%	96,85%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	1.536 tCO ₂ e	93,78%	93,39%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.010 tCO ₂ e	93,78%	93,39%
		Emissioni di GHG di ambito 3	37.404 tCO ₂ e	93,78%	93,39%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	2.546 tCO ₂ e	93,78%	93,39%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	39.949 tCO ₂ e	93,78%	93,39%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	14 tCO ₂ e / m€ investito	93,78%	93,39%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	211 tCO ₂ e / m€ investito	93,78%	93,39%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	33 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	93,78%	93,78%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	566 tCO ₂ e / m€ di fatturato detenuto	93,78%	93,78%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	7,58% investimenti in combustibili fossili	93,78%	91,95%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	57,53% consumo di energia non rinnovabile	93,78%	81,77%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	93,78%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,50 GWh / m€ di fatturato	3,32%	3,32%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,69 GWh / m€ di fatturato	40,82%	40,36%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,08 GWh / m€ di fatturato	7,11%	7,11%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	1,43% con impatto negativo	93,78%	91,95%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,01 tonnellate / m€ investito	93,78%	15,04%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,51 tonnellate / m€ investito	93,78%	84,65%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	93,78%	93,78%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,25% senza politiche	93,78%	87,22%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,24% divario retributivo	93,78%	36,73%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	39,74% (amministratori donna / totale amministratori)	93,78%	89,68%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	93,78%	93,78%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

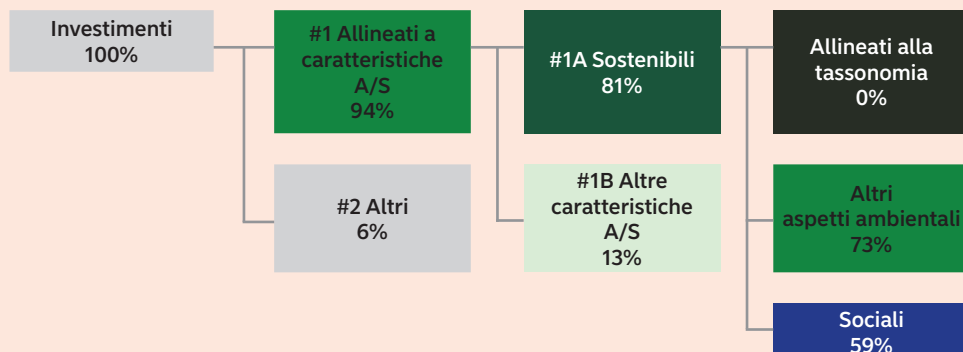
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Neste	Energia	6,52%	Finlandia
Tryg	Finanza	6,15%	Danimarca
Novo Nordisk B	Consumi non ciclici	6,15%	Danimarca
Sampo A	Finanza	5,84%	Finlandia
Epiroc A	Industria	4,91%	Svezia
Gjensidige Forsikring	Finanza	4,55%	Norvegia
Atlas Copco A	Industria	4,53%	Svezia
Essity B	Consumi non ciclici	4,40%	Svezia
Holmen B	Materiali di base	4,13%	Svezia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Consumi non ciclici	26,39%
Finanza	23,53%
Industria	17,20%
Materiali di base	8,86%
Energia	6,91%
Liquidità	6,20%
Consumi ciclici	3,81%
Tecnologia	3,56%
Comunicazioni	3,55%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

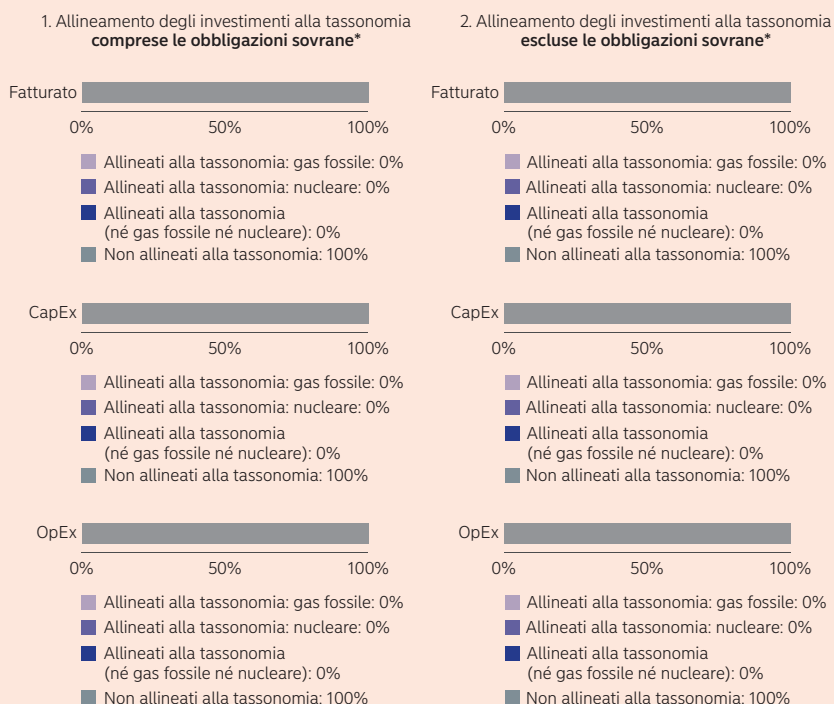
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 73%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 59%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300PBIZ5BVS2L4E68

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 57% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	78 tCO ₂ e / m€ investito	93,09%	83,71%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	746 tCO ₂ e / m€ investito	93,09%	83,42%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,29%	1,29%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,29%	1,29%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	93,09%	74,82%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	200,39 tCO ₂ e / m€ di PIL	1,29%	1,29%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	78 tCO ₂ e / m€ investito	93,09%	83,71%
		2022	86 tCO ₂ e / m€ investito	96,45%	86,60%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	746 tCO ₂ e / m€ investito	93,09%	83,42%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,29%	1,29%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,53%	1,53%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,29%	1,29%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,53%	1,53%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	93,09%	74,82%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	96,45%	75,55%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	200,39 tCO ₂ e / m€ di PIL	1,29%	1,29%
		2022	343,52 tCO ₂ e / m€ di PIL detenuto	1,53%	1,53%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	41.894 tCO ₂ e	93,09%	83,71%
		Emissioni di GHG di ambito 2	13.647 tCO ₂ e	93,09%	83,71%
		Emissioni di GHG di ambito 3	477.425 tCO ₂ e	93,09%	83,42%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	55.541 tCO ₂ e	93,09%	83,71%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	533.070 tCO ₂ e	93,09%	83,42%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	78 tCO ₂ e / m€ investito	93,09%	83,71%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	746 tCO ₂ e / m€ investito	93,09%	83,42%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	142 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	93,09%	86,44%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	851 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	93,09%	85,73%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,88% investimenti in combustibili fossili	93,09%	68,45%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	77,06% consumo di energia non rinnovabile	93,09%	52,78%
			18,17% produzione di energia non rinnovabile	93,09%	2,11%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	1,99 GWh / m€ di fatturato	1,58%	1,58%
		Industria manifatturiera (C)	0,75 GWh / m€ di fatturato	16,53%	14,51%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,10 GWh / m€ di fatturato	4,66%	2,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	4,41 GWh / m€ di fatturato	2,24%	1,58%
		Edilizia (F)	0,01 GWh / m€ di fatturato	2,98%	2,21%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,03 GWh / m€ di fatturato	1,91%	1,37%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,38 GWh / m€ di fatturato	1,22%	1,13%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	93,09%	68,32%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,02 tonnellate / m€ investito	93,09%	0,82%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	146,94 tonnellate / m€ investito	93,09%	64,02%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	93,09%	74,82%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	1,98% senza politiche	93,09%	83,30%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	11,89% divario retributivo	93,09%	21,39%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	29,09% (amministratori donna / totale amministratori)	93,09%	74,64%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	93,09%	72,45%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

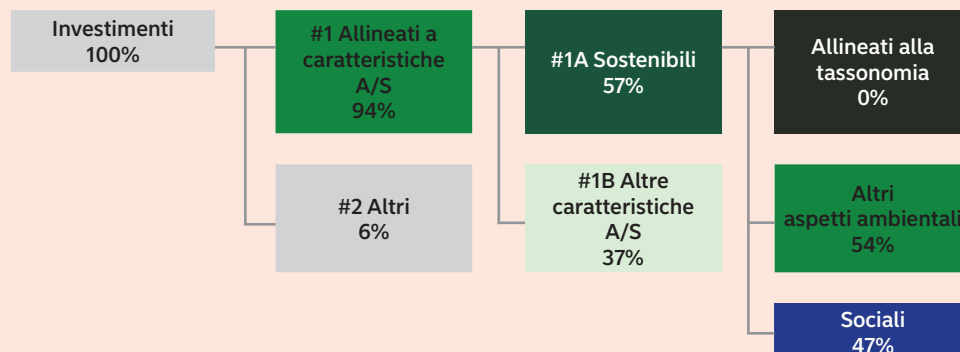
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028	Servizi di pubblica utilità	2,01%	Stati Uniti d'America (USA)
Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028	Servizi di pubblica utilità	1,41%	Stati Uniti d'America (USA)
Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027	Industria	1,34%	Stati Uniti d'America (USA)
Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029	Consumi non ciclici	1,23%	Stati Uniti d'America (USA)
Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027	Consumi non ciclici	1,22%	Stati Uniti d'America (USA)
Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030	Industria	1,18%	Stati Uniti d'America (USA)
Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029	Industria	1,07%	Stati Uniti d'America (USA)
Sunnova Energy Corp 5.875% 01-09-2026	Energia	1,03%	Stati Uniti d'America (USA)
Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030	Consumi ciclici	1,00%	Stati Uniti d'America (USA)
SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029	Finanza	1,00%	Stati Uniti d'America (USA)
LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029	Finanza	0,99%	Stati Uniti d'America (USA)
Wabash National Corp 4.5% 15-10-2028	Consumi ciclici	0,98%	Stati Uniti d'America (USA)
Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029	Consumi ciclici	0,95%	Stati Uniti d'America (USA)
LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027	Comunicazioni	0,94%	Irlanda
Enviri Corp 5.75% 31-07-2027	Industria	0,93%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Consumi non ciclici	18,94%
Comunicazioni	18,94%
Consumi ciclici	16,29%
Industria	14,13%
Finanza	13,31%
Liquidità	5,62%
Servizi di pubblica utilità	3,63%
Materiali di base	3,51%
Tecnologia	2,99%
Titoli di Stato	1,29%
Energia	1,14%
Diversi	0,20%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

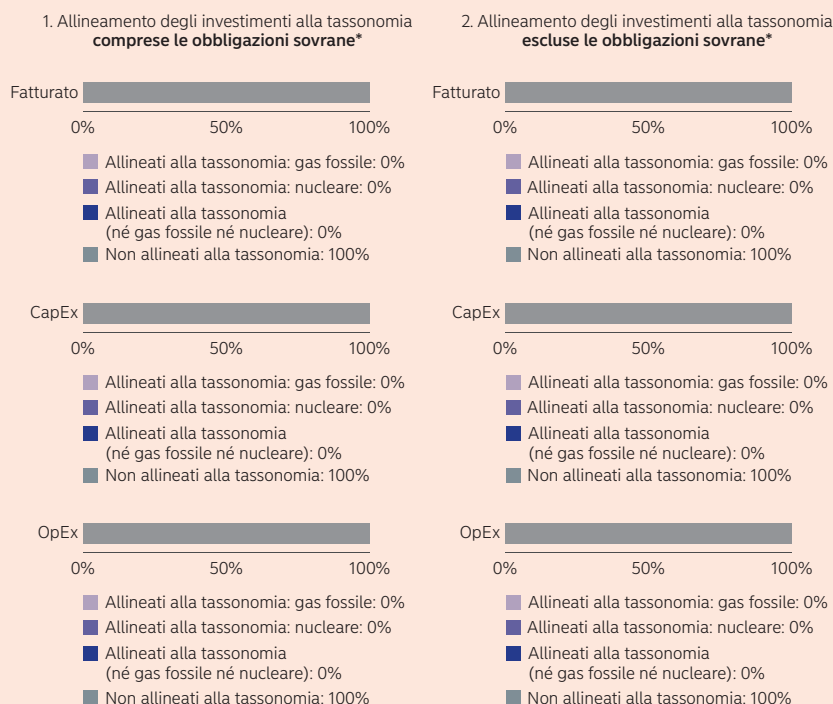
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 54%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 47%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - North American Stars Equity Fund
Identificativo della persona giuridica: 5493000U6GOWJF5BJ788

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 75% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	25 tCO ₂ e / m€ investito	97,66%	97,63%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	149 tCO ₂ e / m€ investito	97,66%	97,63%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	3,79% coinvolti in violazioni	97,66%	97,66%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	25 tCO ₂ e / m€ investito	97,66%	97,63%
		2022	26 tCO ₂ e / m€ investito	97,52%	97,43%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	149 tCO ₂ e / m€ investito	97,66%	97,63%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	3,79% coinvolti in violazioni	97,66%	97,66%
		2022	4,10% coinvolti in violazioni	97,52%	97,52%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	27.843 tCO ₂ e	97,66%	97,63%
		Emissioni di GHG di ambito 2	5.350 tCO ₂ e	97,66%	97,63%
		Emissioni di GHG di ambito 3	167.406 tCO ₂ e	97,66%	97,63%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	33.194 tCO ₂ e	97,66%	97,63%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	200.600 tCO ₂ e	97,66%	97,63%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	25 tCO ₂ e / m€ investito	97,66%	97,63%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	149 tCO ₂ e / m€ investito	97,66%	97,63%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	126 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	97,66%	97,66%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	532 tCO ₂ e / m€ di fatturato detenuto	97,66%	97,25%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	1,49% investimenti in combustibili fossili	97,66%	97,66%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	60,26% consumo di energia non rinnovabile	97,66%	82,56%
			65,85% produzione di energia non rinnovabile	97,66%	2,61%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,18 GWh / m€ di fatturato	42,75%	41,61%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	8,92 GWh / m€ di fatturato	2,67%	2,67%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,62 GWh / m€ di fatturato	1,71%	1,71%
		Edilizia (F)	0,15 GWh / m€ di fatturato	0,80%	0,80%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,07 GWh / m€ di fatturato	8,59%	8,43%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,52 GWh / m€ di fatturato	1,25%	1,25%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	97,66%	97,59%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	97,66%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,10 tonnellate / m€ investito	97,66%	78,89%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	3,79% coinvolti in violazioni	97,66%	97,66%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	97,66%	97,59%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	5,45% divario retributivo	97,66%	54,05%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	34,68% (amministratori donna / totale amministratori)	97,66%	97,54%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	97,66%	93,19%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

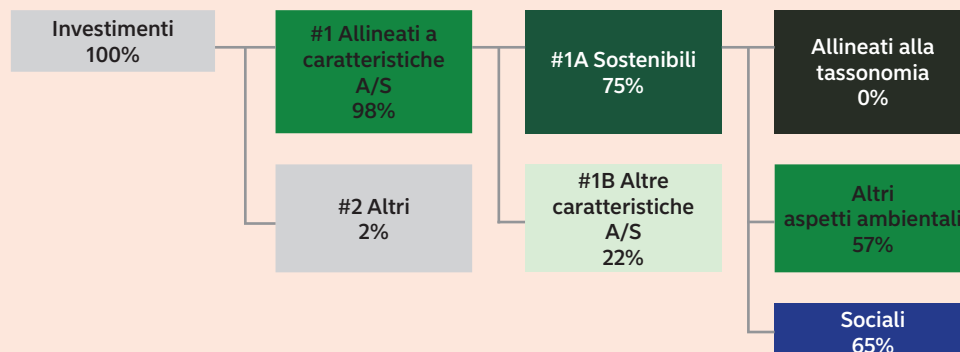
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Microsoft	Tecnologia	6,82%	Stati Uniti d'America (USA)
Apple	Tecnologia	4,71%	Stati Uniti d'America (USA)
Alphabet	Comunicazioni	4,19%	Stati Uniti d'America (USA)
Amazon.com	Comunicazioni	3,79%	Stati Uniti d'America (USA)
Merck	Consumi non ciclici	2,76%	Stati Uniti d'America (USA)
AbbVie	Consumi non ciclici	2,71%	Stati Uniti d'America (USA)
Colgate-Palmolive	Consumi non ciclici	2,56%	Stati Uniti d'America (USA)
Visa	Finanza	2,43%	Stati Uniti d'America (USA)
NVIDIA	Tecnologia	2,38%	Stati Uniti d'America (USA)
Stryker	Consumi non ciclici	2,29%	Stati Uniti d'America (USA)
Kimberly-Clark	Consumi non ciclici	2,18%	Stati Uniti d'America (USA)
Becton Dickinson	Consumi non ciclici	2,05%	Stati Uniti d'America (USA)
S&P Global	Consumi non ciclici	1,96%	Stati Uniti d'America (USA)
Mondelez International	Consumi non ciclici	1,89%	Stati Uniti d'America (USA)
Mastercard	Finanza	1,88%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Consumi non ciclici	29,59%
Tecnologia	25,75%
Finanza	14,35%
Comunicazioni	7,98%
Industria	7,49%
Consumi ciclici	7,41%
Servizi di pubblica utilità	2,67%
Materiali di base	2,43%
Liquidità	2,34%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

● Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?

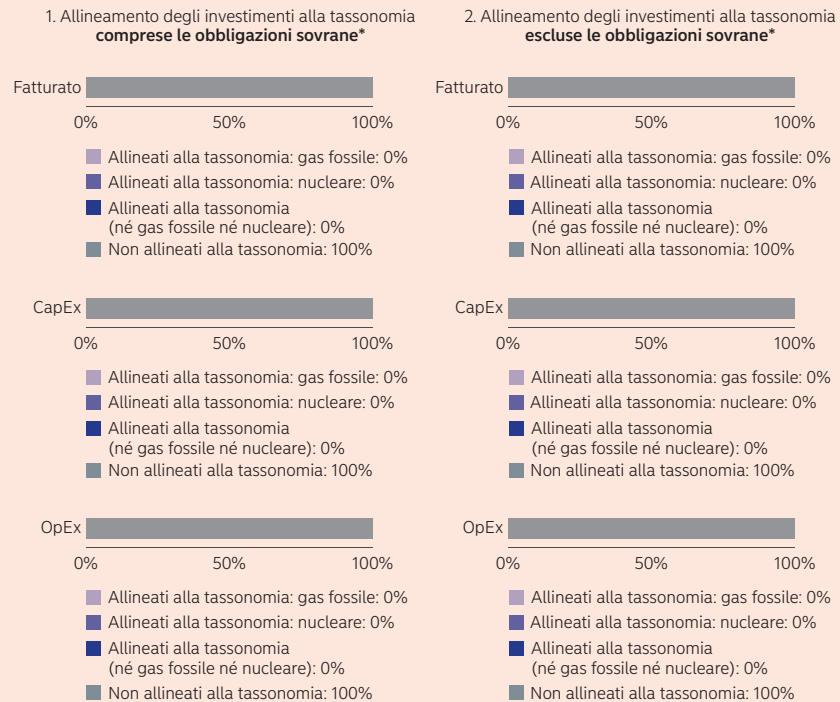
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 57%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 65%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300GKKTBJNZU7BJ86

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 43% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata

all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

Il fondo ha investito nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	37 tCO ₂ e / m€ investito	92,83%	58,02%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	494 tCO ₂ e / m€ investito	92,83%	58,02%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,72%	5,72%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,72%	5,72%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	92,83%	79,23%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	189,08 tCO ₂ e / m€ di PIL	5,72%	5,72%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	37 tCO ₂ e / m€ investito	92,83%	58,02%
		2022	24 tCO ₂ e / m€ investito	91,38%	50,73%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	494 tCO ₂ e / m€ investito	92,83%	58,02%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,72%	5,72%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	7,86%	7,86%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,72%	5,72%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	7,86%	7,86%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	92,83%	79,23%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	91,38%	77,76%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	189,08 tCO ₂ e / m€ di PIL	5,72%	5,72%
		2022	159,62 tCO ₂ e / m€ di PIL detenuto	7,86%	7,86%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi

sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	7.624 tCO ₂ e	92,83%	58,02%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.562 tCO ₂ e	92,83%	58,02%
		Emissioni di GHG di ambito 3	113.393 tCO ₂ e	92,83%	58,02%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	9.186 tCO ₂ e	92,83%	58,02%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	122.579 tCO ₂ e	92,83%	58,02%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	37 tCO ₂ e / m€ investito	92,83%	58,02%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	494 tCO ₂ e / m€ investito	92,83%	58,02%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	36 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	92,83%	59,41%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	691 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	92,83%	58,84%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	92,83%	51,53%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	53,27% consumo di energia non rinnovabile	92,83%	35,63%
			4,28% produzione di energia non rinnovabile	92,83%	1,58%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	2,52 GWh / m€ di fatturato	2,77%	2,03%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,98 GWh / m€ di fatturato	4,27%	1,58%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	1,44%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,28 GWh / m€ di fatturato	6,75%	0,52%
		Attivi immobiliari (L)	0,52 GWh / m€ di fatturato	9,57%	4,69%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	92,83%	51,74%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,13 tonnellate / m€ investito	92,83%	1,89%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	12,81 tonnellate / m€ investito	92,83%	34,64%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	92,83%	79,23%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	92,83%	38,13%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	3,71% divario retributivo	92,83%	18,54%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	44,94% (amministratori donna / totale amministratori)	92,83%	38,42%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	92,83%	76,27%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	189,08 tCO2e / m€ di PIL	5,72%	5,72%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,72%	5,72%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,72%	5,72%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,72%	5,72%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

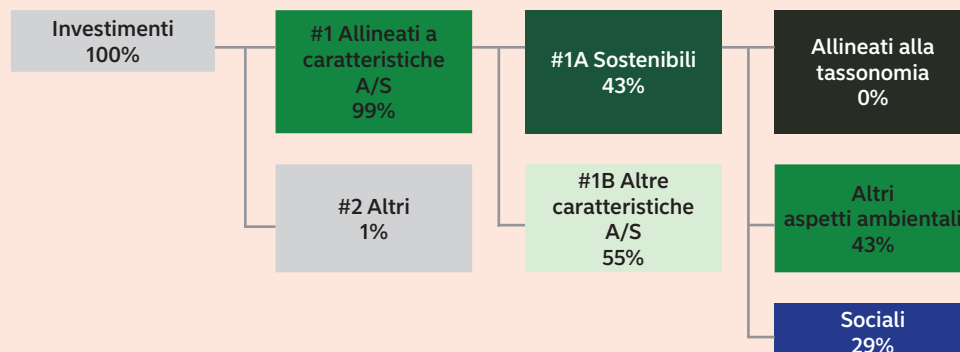
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,46%	Finanza	4,48%	Norvegia
Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20%	Finanza	3,74%	Norvegia
Vegamot AS 21/26 2,00%	Consumi non ciclici	3,29%	Norvegia
Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVD	Finanza	2,55%	Norvegia
Den norske stat 22/32 2,125%	Governo	2,45%	Norvegia
Nordea Bank Abp 22/27 3,90%	Finanza	2,40%	Finlandia
Den norske stat 23/33 3,00%	Governo	2,33%	Norvegia
Spb 1 SMN 22/28 FRN C	Finanza	2,23%	Norvegia
Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN	Consumi non ciclici	2,17%	Norvegia
Entra ASA 20/28 1,66%	Finanza	2,04%	Norvegia
Entra ASA 21/26 1,50%	Finanza	1,91%	Norvegia
Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD	Finanza	1,72%	Norvegia
Oslo komm 22/28 4,26%	Governo	1,67%	Norvegia
Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD	Finanza	1,65%	Norvegia
Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD	Finanza	1,62%	Norvegia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Finanza	66,56%
Titoli di Stato	12,13%
Consumi non ciclici	10,22%
Liquidità	5,20%
Servizi di pubblica utilità	3,31%
Materiali di base	2,63%
Energia	1,96%
Industria	1,37%
Consumi ciclici	0,34%
Comunicazioni	0,06%
Derivati	-3,77%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

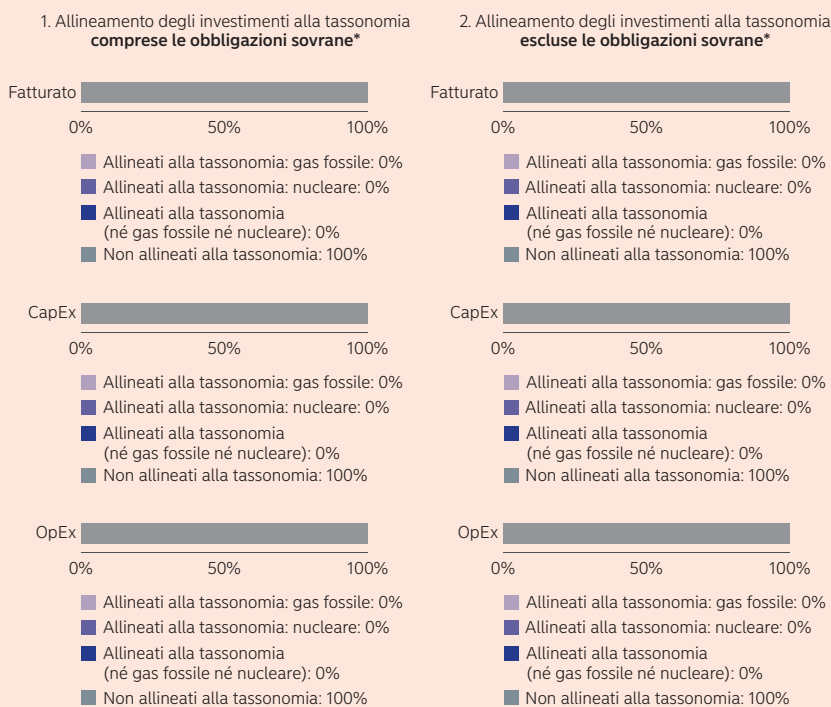
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 43%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 29%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Norwegian Equity Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300WSP511P7B44508

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 54% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	171 tCO ₂ e / m€ investito	98,78%	94,83%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	1.425 tCO ₂ e / m€ investito	98,78%	94,72%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,78%	96,74%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	171 tCO ₂ e / m€ investito	98,78%	94,83%
		2022	242 tCO ₂ e / m€ investito	98,37%	90,50%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	1.425 tCO ₂ e / m€ investito	98,78%	94,72%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	98,78%	96,74%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	98,37%	95,56%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	12.025 tCO ₂ e	98,78%	94,83%
		Emissioni di GHG di ambito 2	1.758 tCO ₂ e	98,78%	94,83%
		Emissioni di GHG di ambito 3	100.215 tCO ₂ e	98,78%	94,72%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	13.783 tCO ₂ e	98,78%	94,83%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	113.903 tCO ₂ e	98,78%	94,72%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	171 tCO ₂ e / m€ investito	98,78%	94,83%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	1.425 tCO ₂ e / m€ investito	98,78%	94,72%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	283 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,78%	94,83%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	1.917 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,78%	94,49%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	19,00% investimenti in combustibili fossili	98,78%	95,39%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	71,80% consumo di energia non rinnovabile	98,78%	73,68%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	98,78%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,23 GWh / m€ di fatturato	3,09%	2,85%
		Industria estrattiva (B)	0,74 GWh / m€ di fatturato	21,54%	19,48%
		Industria manifatturiera (C)	2,34 GWh / m€ di fatturato	27,17%	27,01%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,81%	0,81%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,81 GWh / m€ di fatturato	0,31%	0,17%
		Edilizia (F)	1,02 GWh / m€ di fatturato	3,35%	2,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,05 GWh / m€ di fatturato	6,95%	1,85%
		Trasporto e stoccaggio (H)	5,12 GWh / m€ di fatturato	3,60%	3,27%
		Attivi immobiliari (L)	0,43 GWh / m€ di fatturato	2,30%	2,30%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,78%	91,30%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,09 tonnellate / m€ investito	98,78%	26,40%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	18,09 tonnellate / m€ investito	98,78%	85,74%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,78%	96,74%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,78%	80,56%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,12% divario retributivo	98,78%	50,61%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	42,10% (amministratori donna / totale amministratori)	98,78%	76,94%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,78%	96,37%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

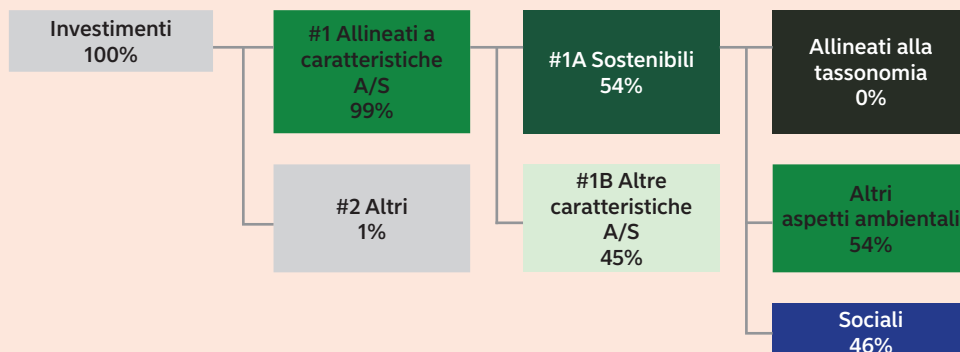
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Aker BP	Energia	9,14%	Norvegia
Equinor	Energia	6,98%	Norvegia
Yara International	Materiali di base	6,70%	Norvegia
Mowi	Consumi non ciclici	5,90%	Norvegia
DNB Bank	Finanza	4,50%	Norvegia
Atea	Comunicazioni	4,28%	Norvegia
Borregaard	Materiali di base	4,23%	Norvegia
SpareBank 1 SMN	Finanza	3,89%	Norvegia
Bouvet	Tecnologia	3,60%	Norvegia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Finanza	25,29%
Energia	19,97%
Consumi non ciclici	14,68%
Materiali di base	14,19%
Industria	10,24%
Comunicazioni	6,17%
Tecnologia	3,61%
Consumi ciclici	3,19%
Servizi di pubblica utilità	1,43%
Liquidità	1,22%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

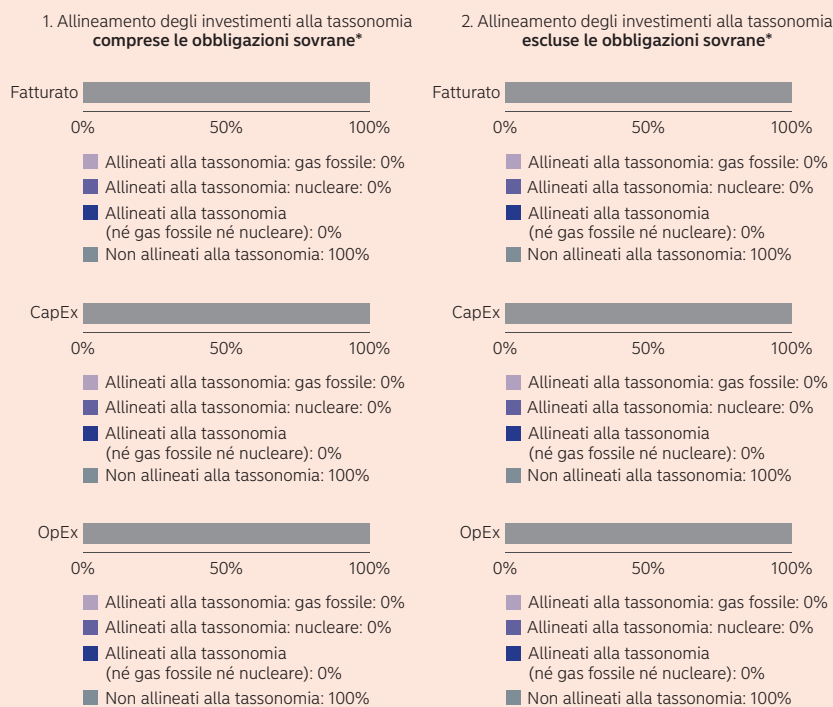
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 54%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 46%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493005DOEAQ8S1TVI86

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 50% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata

all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

Il fondo ha investito nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	46 tCO ₂ e / m€ investito	98,51%	68,27%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	526 tCO ₂ e / m€ investito	98,51%	68,27%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,51%	91,47%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	46 tCO ₂ e / m€ investito	98,51%	68,27%
		2022	45 tCO ₂ e / m€ investito	98,47%	62,54%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	526 tCO ₂ e / m€ investito	98,51%	68,27%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	98,51%	91,47%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	98,47%	91,34%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	10.160 tCO ₂ e	98,51%	68,27%
		Emissioni di GHG di ambito 2	2.035 tCO ₂ e	98,51%	68,27%
		Emissioni di GHG di ambito 3	128.945 tCO ₂ e	98,51%	68,27%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	12.196 tCO ₂ e	98,51%	68,27%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	141.141 tCO ₂ e	98,51%	68,27%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	46 tCO ₂ e / m€ investito	98,51%	68,27%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	526 tCO ₂ e / m€ investito	98,51%	68,27%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	43 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,51%	70,28%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	690 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,51%	69,41%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	98,51%	55,89%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	59,60% consumo di energia non rinnovabile	98,51%	38,31%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	98,51%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	2,35 GWh / m€ di fatturato	3,67%	2,24%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	4,99%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	3,47%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	1,57%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,62 GWh / m€ di fatturato	6,36%	4,63%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	98,51%	53,64%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,26 tonnellate / m€ investito	98,51%	1,38%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,74 tonnellate / m€ investito	98,51%	42,88%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	98,51%	91,47%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	98,51%	34,95%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	9,53% divario retributivo	98,51%	29,37%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	45,91% (amministratori donna / totale amministratori)	98,51%	40,26%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,51%	90,05%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO2e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

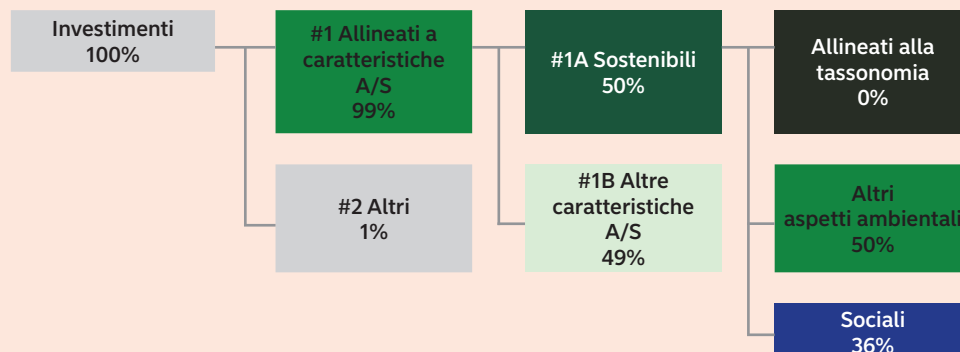
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN	Finanza	4,42%	Danimarca
Spb Vest 21/27 FRN STEP C	Finanza	2,05%	Norvegia
Lier komm 18/24 2,02%	Governo	2,03%	Norvegia
SSB Boligkredit AS 20/25 FRN STEP C COVD	Finanza	1,79%	Norvegia
Pareto Bank ASA 21/26 FRN	Finanza	1,74%	Norvegia
Entra ASA 21/26 FRN	Finanza	1,73%	Norvegia
Nordea Bank Abp 15/25 2,75%	Finanza	1,72%	Finlandia
Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C	Finanza	1,67%	Norvegia
Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C	Finanza	1,66%	Norvegia
BN Bank ASA 20/26 FRN	Finanza	1,29%	Norvegia
Voss Veksel ASA 21/25 FRN	Finanza	1,29%	Norvegia
Spb Vest 19/24 2,07%	Finanza	1,25%	Norvegia
Bustadkreditt Sogn o AS 21/27 FRN C COVD	Finanza	1,21%	Norvegia
Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN	Finanza	1,19%	Norvegia
Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVD	Finanza	1,14%	Norvegia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Finanza	78,56%
Consumi non ciclici	6,38%
Materiali di base	2,72%
Energia	2,60%
Titoli di Stato	2,48%
Servizi di pubblica utilità	2,39%
Consumi ciclici	1,55%
Liquidità	1,49%
Industria	1,39%
Comunicazioni	0,43%
Derivati	0,00%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

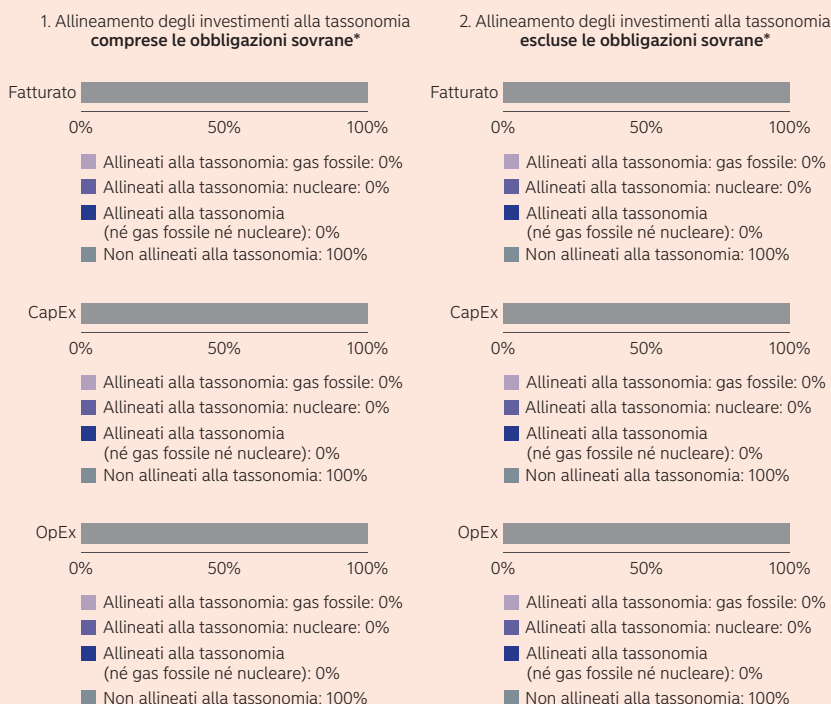
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 50%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 36%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO V

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 9, paragrafi da 1 a 4 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 5, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Social Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 5493004IMYMC8GBWWX21

Obiettivo di investimento sostenibile

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale: 17%**

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale: 97%**

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del(lo) ____% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura è stato conseguito l'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono raggiunti gli obiettivi sostenibili di questo prodotto finanziario.

L'obiettivo di investimento sostenibile del fondo era fornire finanziamenti a favore di iniziative finanziate attraverso l'emissione di social bond. Almeno il 70% del patrimonio totale del fondo è stato investito in social bond conformi ai Social Bond Principles dell'ICMA, che stabiliscono standard verificati per i social bond. La parte restante del patrimonio del fondo potrebbe essere stata investita in green bond e in altre obbligazioni che hanno contribuito a un obiettivo di investimento sostenibile e che non arrecavano danni significativi ad altri obiettivi sociali o ambientali, al contempo rispettando prassi di buona governance.

Il benchmark utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire l'obiettivo di investimento sostenibile del fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti totali in obbligazioni conformi allo standard sui Social Bond Principles dell'ICMA o analogo	I Green Bond Principles, i Social Bond Principles, le Sustainability Bond Guidelines e i Sustainability-Linked Bond Principles misurano la porzione di investimenti allineati agli standard definiti dall'International Capital Market Association (ICMA). L'allineamento con la Climate Bonds Initiative è impiegato per misurare la porzione di investimenti allineati agli standard definiti dalla Climate Bonds Initiative, un'organizzazione internazionale che opera per mobilitare capitali globali per le azioni a favore del clima attraverso standard, programmi certificati, engagement politico e attività di intelligence di mercato nel mondo dei climate bond.	45,89% delle masse in gestione	97,77%	48,59%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● *...e rispetto ai periodi precedenti?*

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
% di investimenti totali in obbligazioni conformi allo standard sui Social Bond Principles dell'ICMA o analogo	I Green Bond Principles, i Social Bond Principles, le Sustainability Bond Guidelines e i Sustainability-Linked Bond Principles misurano la porzione di investimenti allineati agli standard definiti dall'International Capital Market Association (ICMA). L'allineamento con la Climate Bonds Initiative è impiegato per misurare la porzione di investimenti allineati agli standard definiti dalla Climate Bonds Initiative, un'organizzazione internazionale che opera per mobilitare capitali globali per le azioni a favore del clima attraverso standard, programmi certificati, engagement politico e attività di intelligence di mercato nel mondo dei climate bond.	2023	45,89% delle masse in gestione	97,77%	48,59%
		2022	81,01% delle masse in gestione	96,33%	96,33%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- ***Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:***

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	83 tCO ₂ e	92,76%	72,88%
		Emissioni di GHG di ambito 2	60 tCO ₂ e	92,76%	72,88%
		Emissioni di GHG di ambito 3	1.823 tCO ₂ e	92,76%	72,88%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	143 tCO ₂ e	92,76%	72,88%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	1.967 tCO ₂ e	92,76%	72,88%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	8 tCO ₂ e / m€ investito	92,76%	72,88%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	105 tCO ₂ e / m€ investito	92,76%	72,88%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	15 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	92,76%	82,31%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	605 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	92,76%	78,58%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,00% investimenti in combustibili fossili	92,76%	53,49%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	49,40% consumo di energia non rinnovabile	92,76%	44,40%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	92,76%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,51 GWh / m€ di fatturato	3,36%	2,49%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	3,69 GWh / m€ di fatturato	0,91%	0,52%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	92,76%	61,38%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	92,76%	1,65%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,34 tonnellate / m€ investito	92,76%	34,85%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	92,76%	58,14%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	92,76%	37,83%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	23,36% divario retributivo	92,76%	19,07%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	33,79% (amministratori donna / totale amministratori)	92,76%	36,80%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	92,76%	73,80%

**INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI
IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI**

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	526,95 tCO ₂ e / m€ di PIL	5,01%	5,01%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,01%	1,73%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,01%	1,73%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,01%	5,01%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

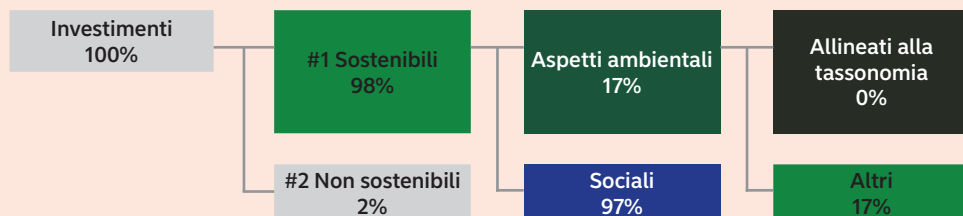
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Caisse d'Amortissement de la 1.75% 25-11-2027	Governo	5,35%	Francia
Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 07-06-2024	Finanza	4,80%	Paesi Bassi
Caisse Francaise de Financem 0.01% 07-05-2025	Governo	4,64%	Francia
African Development Bank 0.875% 24-05-2028	Governo	4,25%	Costa D'Avorio
Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 12-04-2028	Finanza	4,24%	Francia
Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025	Governo	4,18%	Repubblica di Corea
Kuntarahoitus Oyj 0.05% 10-09-2035	Governo	4,08%	Finlandia
Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028	Finanza	3,31%	Francia
European Union 0.000000% 02-06-2028	Governo	3,28%	Belgio
Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 19-01-2032	Finanza	3,12%	Paesi Bassi
Deutsche Kreditbank AG 1.625% 05-05-2032	Finanza	3,09%	Germania
Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 18-02-2027	Finanza	3,03%	Germania



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Sostenibili: investimenti sostenibili con obiettivi ambientali o sociali.

#2 Non sostenibili: investimenti che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Finanza	38,46%
Titoli di Stato	38,29%
Consumi non ciclici	12,04%
Comunicazioni	5,28%
Liquidità	2,11%
Tecnologia	1,92%
Industria	0,91%
Servizi di pubblica utilità	0,87%
Contratti a termine su valute	0,12%
Derivati	0,00%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

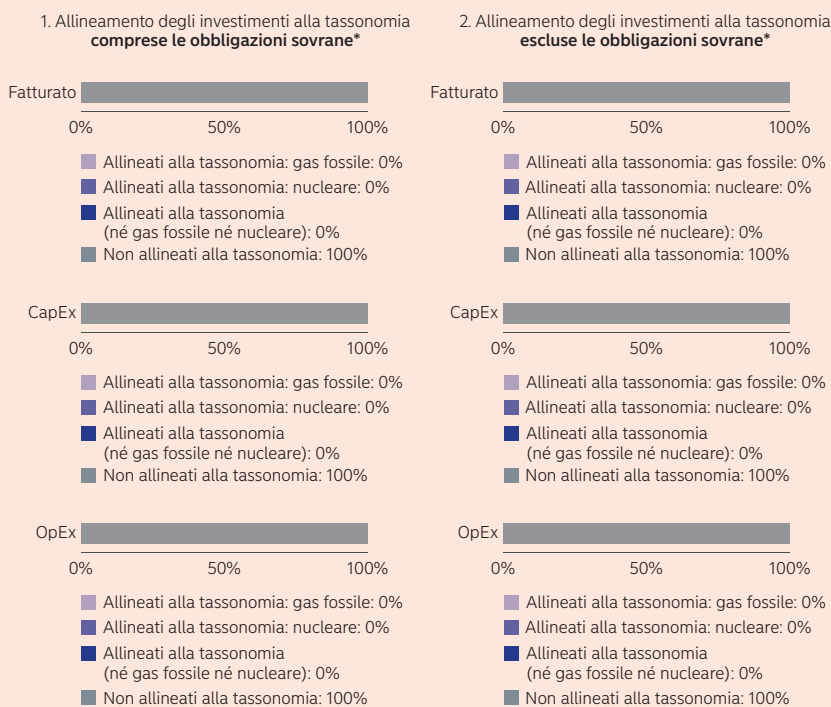
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 17%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 97%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Le garanzie minime di salvaguardia ambientale e sociale sono state applicate ai derivati legati a un'unica entità sottostante per escludere le società e gli emittenti soggetti a sanzioni internazionali, nonché le entità coinvolte in gravi violazioni delle norme internazionali, laddove l'engagement è ritenuto impossibile o inefficace. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ai contanti o ad altri tipi di derivati.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile di questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300WZ0EJW0K2LBI46

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 60% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	91 tCO ₂ e / m€ investito	98,47%	97,82%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	517 tCO ₂ e / m€ investito	98,47%	97,82%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,36% coinvolti in violazioni	98,47%	98,46%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	91 tCO ₂ e / m€ investito	98,47%	97,82%
		2022	98 tCO ₂ e / m€ investito	98,39%	97,50%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	517 tCO ₂ e / m€ investito	98,47%	97,82%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,36% coinvolti in violazioni	98,47%	98,46%
		2022	0,37% coinvolti in violazioni	98,39%	98,39%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	23.645 tCO ₂ e	98,47%	97,82%
		Emissioni di GHG di ambito 2	7.723 tCO ₂ e	98,47%	97,82%
		Emissioni di GHG di ambito 3	146.947 tCO ₂ e	98,47%	97,82%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	31.367 tCO ₂ e	98,47%	97,82%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	178.315 tCO ₂ e	98,47%	97,82%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	91 tCO ₂ e / m€ investito	98,47%	97,82%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	517 tCO ₂ e / m€ investito	98,47%	97,82%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	230 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,47%	97,82%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	782 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	98,47%	97,82%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	5,52% investimenti in combustibili fossili	98,47%	97,16%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	86,62% consumo di energia non rinnovabile	98,47%	54,49%
			13,30% produzione di energia non rinnovabile	98,47%	6,69%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,32 GWh / m€ di fatturato	31,13%	29,95%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	4,58 GWh / m€ di fatturato	9,13%	9,13%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,88 GWh / m€ di fatturato	3,78%	3,78%
		Edilizia (F)	0,21 GWh / m€ di fatturato	5,30%	4,60%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,21 GWh / m€ di fatturato	9,95%	9,95%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,04 GWh / m€ di fatturato	1,72%	1,72%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,93% con impatto negativo	98,47%	97,16%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,01 tonnellate / m€ investito	98,47%	13,94%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,97 tonnellate / m€ investito	98,47%	83,26%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,36% coinvolti in violazioni	98,47%	98,46%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	1,10% senza politiche	98,47%	88,22%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,18% divario retributivo	98,47%	16,65%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	16,65% (amministratori donna / totale amministratori)	98,47%	88,16%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	98,47%	98,46%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

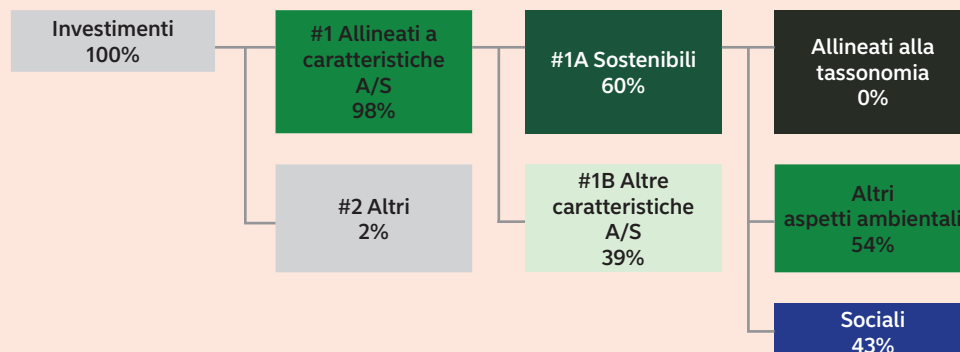
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Tecnologia	3,93%	Taiwan, Provincia della Cina
Samsung Fire & Marine Insurance	Finanza	3,54%	Repubblica di Corea
SK Telecom	Comunicazioni	3,52%	Repubblica di Corea
China Longyuan Power Group	Servizi di pubblica utilità	2,93%	Cina
Telkom Indonesia Persero	Comunicazioni	2,93%	Indonesia
Alibaba Group Holding ADR	Comunicazioni	2,47%	Cina
Thai Beverage	Consumi non ciclici	2,45%	Thailandia
UPL	Materiali di base	2,39%	India
DB Insurance	Finanza	2,38%	Repubblica di Corea
Arca Continental	Consumi non ciclici	2,18%	Messico
Power Grid Corp of India	Servizi di pubblica utilità	1,98%	India
Thai Union Group	Consumi non ciclici	1,88%	Thailandia
Ming Yang Smart Energy Group	Energia	1,83%	Cina
Ping An Insurance Group Co of China	Finanza	1,80%	Cina
Cheil Worldwide	Comunicazioni	1,77%	Repubblica di Corea



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Consumi non ciclici	23,76%
Finanza	19,36%
Comunicazioni	16,97%
Servizi di pubblica utilità	12,36%
Tecnologia	8,30%
Industria	6,47%
Consumi ciclici	5,17%
Energia	3,21%
Materiali di base	2,39%
Liquidità	1,53%
Diversi	0,48%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE?**

Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

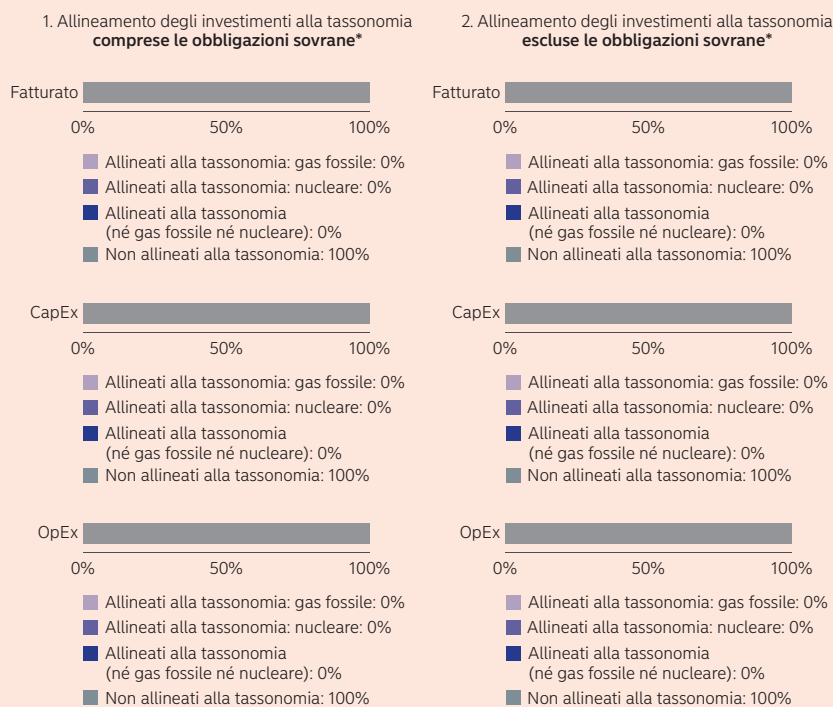
Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane* alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 54%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 43%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Stable Return Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300J9YLZQT0W3Z531

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%

in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 65% di investimenti sostenibili

con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE

con un obiettivo sociale

Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	14 tCO ₂ e / m€ investito	92,45%	91,95%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	133 tCO ₂ e / m€ investito	92,45%	91,95%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,37%	1,37%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,37%	1,37%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,78% coinvolti in violazioni	92,45%	92,27%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	343,50 tCO ₂ e / m€ di PIL	1,37%	1,37%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	14 tCO ₂ e / m€ investito	92,45%	91,95%
		2022	15 tCO ₂ e / m€ investito	91,49%	91,10%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	133 tCO ₂ e / m€ investito	92,45%	91,95%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,37%	1,37%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,48%	2,48%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,37%	1,37%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	2,48%	2,48%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,78% coinvolti in violazioni	92,45%	92,27%
		2022	0,01% coinvolti in violazioni	91,49%	90,99%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	343,50 tCO ₂ e / m€ di PIL	1,37%	1,37%
		2022	343,50 tCO ₂ e / m€ di PIL detenuto	2,48%	2,48%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	46.523 tCO ₂ e	92,45%	91,95%
		Emissioni di GHG di ambito 2	25.213 tCO ₂ e	92,45%	91,95%
		Emissioni di GHG di ambito 3	607.338 tCO ₂ e	92,45%	91,95%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	71.735 tCO ₂ e	92,45%	91,95%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	679.074 tCO ₂ e	92,45%	91,95%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	14 tCO ₂ e / m€ investito	92,45%	91,95%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	133 tCO ₂ e / m€ investito	92,45%	91,95%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	56 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	92,45%	92,39%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	446 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	92,45%	91,75%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	2,45% investimenti in combustibili fossili	92,45%	91,51%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	60,92% consumo di energia non rinnovabile	92,45%	81,65%
			68,79% produzione di energia non rinnovabile	92,45%	1,78%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,18 GWh / m€ di fatturato	0,01%	0,01%
		Industria manifatturiera (C)	0,16 GWh / m€ di fatturato	29,58%	29,15%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	4,55 GWh / m€ di fatturato	2,03%	2,03%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,67 GWh / m€ di fatturato	0,59%	0,59%
		Edilizia (F)	0,17 GWh / m€ di fatturato	1,46%	1,46%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,81 GWh / m€ di fatturato	6,19%	6,19%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,13 GWh / m€ di fatturato	1,24%	1,24%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,68% con impatto negativo	92,45%	90,45%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	92,45%	1,85%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	1,10 tonnellate / m€ investito	92,45%	70,68%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,78% coinvolti in violazioni	92,45%	92,27%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,05% senza politiche	92,45%	90,51%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	8,04% divario retributivo	92,45%	46,36%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	36,22% (amministratori donna / totale amministratori)	92,45%	91,60%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	92,45%	91,34%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	343,50 tCO2e / m€ di PIL	1,37%	1,37%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,37%	1,37%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,37%	1,37%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	1,37%	1,37%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

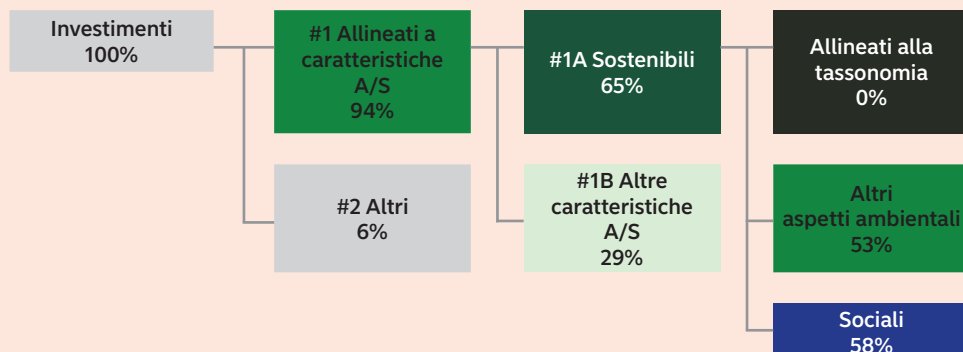
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Microsoft	Tecnologia	4,77%	Stati Uniti d'America (USA)
Alphabet	Comunicazioni	4,32%	Stati Uniti d'America (USA)
Johnson & Johnson	Consumi non ciclici	2,68%	Stati Uniti d'America (USA)
Coca-Cola	Consumi non ciclici	2,60%	Stati Uniti d'America (USA)
Novo Nordisk B	Consumi non ciclici	2,25%	Danimarca
Visa	Finanza	2,22%	Stati Uniti d'America (USA)
Automatic Data Processing	Consumi non ciclici	1,87%	Stati Uniti d'America (USA)
Cisco Systems	Comunicazioni	1,73%	Stati Uniti d'America (USA)
Adobe	Tecnologia	1,67%	Stati Uniti d'America (USA)
Monster Beverage	Consumi non ciclici	1,56%	Stati Uniti d'America (USA)
Accenture	Tecnologia	1,55%	Irlanda
Mastercard	Finanza	1,53%	Stati Uniti d'America (USA)
Cigna Group/The	Consumi non ciclici	1,49%	Stati Uniti d'America (USA)
PepsiCo	Consumi non ciclici	1,48%	Stati Uniti d'America (USA)
Comcast	Comunicazioni	1,47%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

● Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Consumi non ciclici	35,36%
Tecnologia	15,35%
Comunicazioni	13,64%
Finanza	12,85%
Consumi ciclici	7,65%
Liquidità	6,10%
Industria	4,58%
Servizi di pubblica utilità	2,17%
Titoli di Stato	1,49%
Materiali di base	0,53%
Energia	0,20%
Contratti a termine su valute	0,08%
Derivati	0,00%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

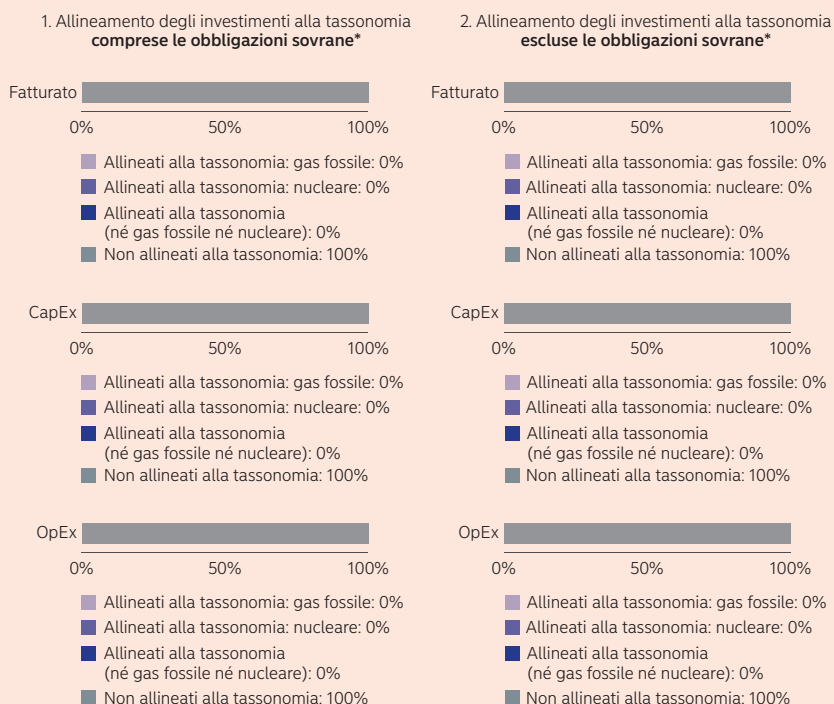
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 53%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 58%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Swedish Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300UUOKOX2ZFY6A72

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 36% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

Il fondo ha investito nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	3 tCO ₂ e / m€ investito	79,91%	75,72%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	254 tCO ₂ e / m€ investito	79,91%	75,72%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	18,58%	18,58%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	18,58%	18,58%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	79,91%	73,47%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	117,74 tCO ₂ e / m€ di PIL	18,58%	18,58%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	3 tCO ₂ e / m€ investito	79,91%	75,72%
		2022	3 tCO ₂ e / m€ investito	77,86%	74,83%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	254 tCO ₂ e / m€ investito	79,91%	75,72%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	18,58%	18,58%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	20,13%	20,13%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	18,58%	18,58%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	20,13%	20,13%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	79,91%	73,47%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	77,86%	66,46%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	117,74 tCO ₂ e / m€ di PIL	18,58%	18,58%
		2022	99,17 tCO ₂ e / m€ di PIL detenuto	20,13%	20,13%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	59 tCO ₂ e	79,91%	75,72%
		Emissioni di GHG di ambito 2	29 tCO ₂ e	79,91%	75,72%
		Emissioni di GHG di ambito 3	8.010 tCO ₂ e	79,91%	75,72%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	88 tCO ₂ e	79,91%	75,72%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	8.098 tCO ₂ e	79,91%	75,72%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	3 tCO ₂ e / m€ investito	79,91%	75,72%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	254 tCO ₂ e / m€ investito	79,91%	75,72%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	5 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	79,91%	75,72%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	891 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	79,91%	75,72%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	1,53% investimenti in combustibili fossili	79,91%	60,34%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	62,73% consumo di energia non rinnovabile	79,91%	47,39%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	79,91%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,03 GWh / m€ di fatturato	6,83%	6,83%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,29 GWh / m€ di fatturato	2,06%	2,06%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	79,91%	54,66%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	79,91%	2,24%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,28 tonnellate / m€ investito	79,91%	46,02%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	79,91%	73,47%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	79,91%	52,85%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	15,74% divario retributivo	79,91%	21,59%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	40,81% (amministratori donna / totale amministratori)	79,91%	65,82%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	79,91%	71,92%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	117,74 tCO ₂ e / m€ di PIL	18,58%	18,58%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	18,58%	18,58%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	18,58%	18,58%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	18,58%	18,58%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

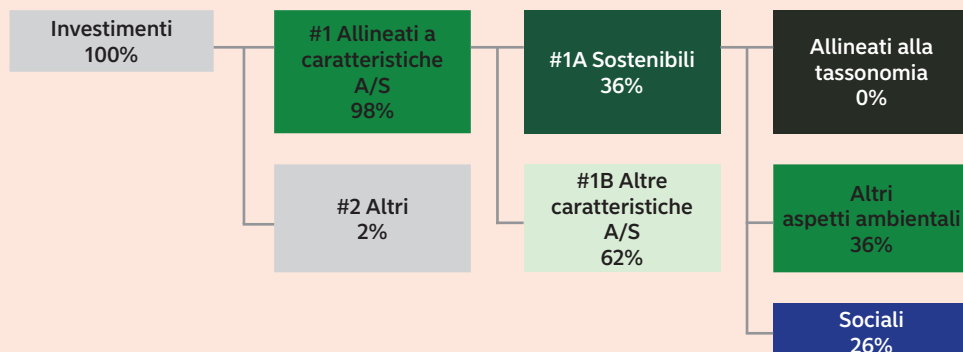
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039	Governo	9,41%	Svezia
Stadshypotek AB 2% 01-09-2028	Finanza	5,25%	Svezia
Hexagon AB FRN 31-05-2024	Industria	4,44%	Svezia
Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031	Finanza	4,33%	Finlandia
Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028	Finanza	4,32%	Svezia
Sparbanken Skane AB 0.58% 21-01-2026	Finanza	4,19%	Svezia
Landshypotek Bank AB 0.615% 18-11-2025	Finanza	4,14%	Svezia
SBAB Bank AB FRN 03-06-2030	Finanza	4,03%	Svezia
Skandiabanken AB FRN 23-08-2024	Finanza	3,66%	Svezia
Sandvik AB 1.238% 18-02-2025	Industria	3,40%	Svezia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Finanza	58,07%
Titoli di Stato	21,57%
Consumi ciclici	8,89%
Industria	7,84%
Consumi non ciclici	2,12%
Liquidità	1,47%
Derivati	0,04%
Contratti a termine su valute	0,00%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

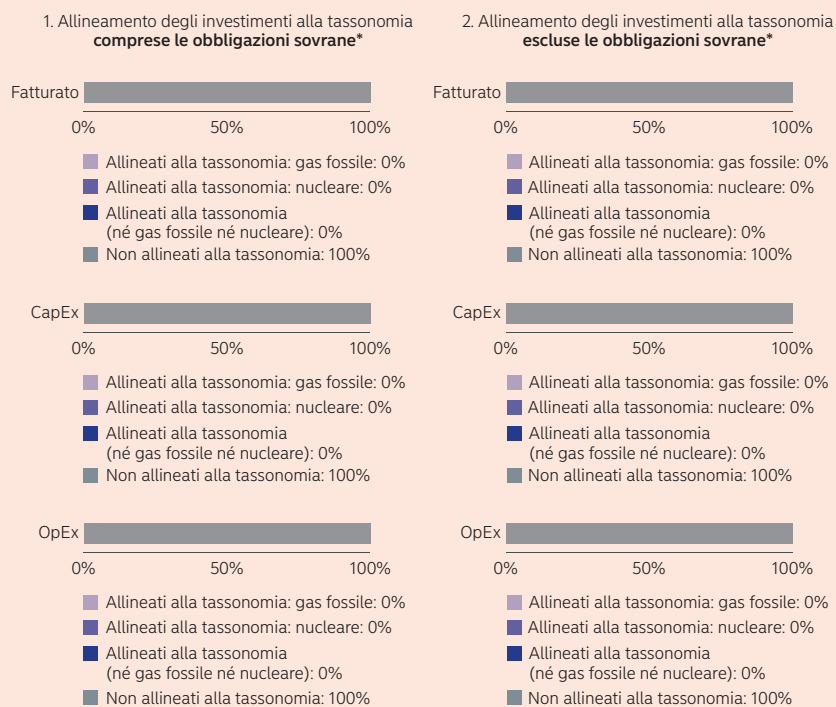
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 36%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 26%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Identificativo della persona giuridica: 549300EYJ804J45M4043

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 46% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

Il fondo ha investito nell'ambito di un universo d'investimento che evidenzia generalmente un elevato livello di performance ESG tra le società che lo compongono. Di conseguenza, i criteri di selezione che si applicano alla strategia hanno un impatto limitato sull'universo d'investimento e sugli investimenti effettivi del fondo, e servono solo ad assicurare che gli investimenti sottostanti rappresentino in modo coerente le caratteristiche ESG attese della classe di attività.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	16 tCO ₂ e / m€ investito	99,15%	85,03%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	261 tCO ₂ e / m€ investito	99,15%	85,03%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	99,15%	94,01%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	16 tCO ₂ e / m€ investito	99,15%	85,03%
		2022	13 tCO ₂ e / m€ investito	99,14%	84,43%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	261 tCO ₂ e / m€ investito	99,15%	85,03%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	99,15%	94,01%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	99,14%	90,58%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	0,00 tCO ₂ e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
		2022	NA	NA	NA

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	782 tCO ₂ e	99,15%	85,03%
		Emissioni di GHG di ambito 2	433 tCO ₂ e	99,15%	85,03%
		Emissioni di GHG di ambito 3	19.000 tCO ₂ e	99,15%	85,03%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	1.215 tCO ₂ e	99,15%	85,03%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	20.215 tCO ₂ e	99,15%	85,03%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	16 tCO ₂ e / m€ investito	99,15%	85,03%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	261 tCO ₂ e / m€ investito	99,15%	85,03%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	28 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	99,15%	85,03%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	798 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	99,15%	84,31%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	5,70% investimenti in combustibili fossili	99,15%	69,48%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	57,83% consumo di energia non rinnovabile	99,15%	71,43%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	99,15%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,85 GWh / m€ di fatturato	20,78%	20,78%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	5,86%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,37 GWh / m€ di fatturato	2,29%	2,29%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,80% con impatto negativo	99,15%	64,39%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,61 tonnellate / m€ investito	99,15%	11,86%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	8,47 tonnellate / m€ investito	99,15%	68,43%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	99,15%	94,01%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	99,15%	76,86%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	9,34% divario retributivo	99,15%	29,50%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	38,13% (amministratori donna / totale amministratori)	99,15%	77,44%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	99,15%	94,01%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	0,00 tCO2e / m€ di PIL	0,00%	0,00%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	0,00%	0,00%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia:
1° gennaio 2023 -
31 dicembre 2023

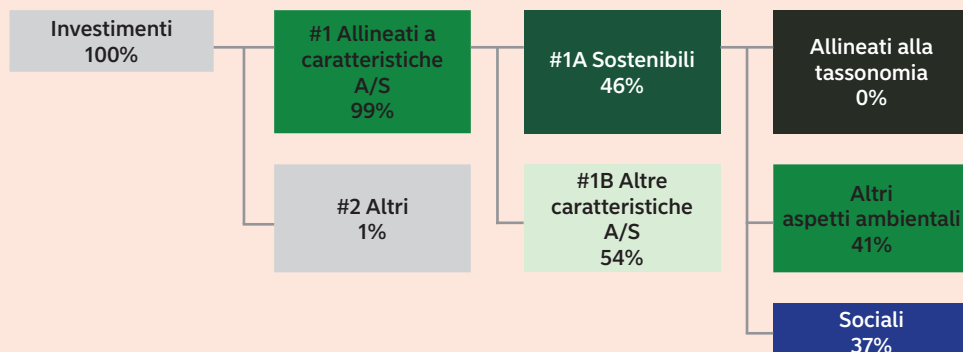
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025	Finanza	7,22%	Svezia
Swedbank Hypotek AB 1% 18-06-2025	Finanza	6,61%	Svezia
Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026	Finanza	6,11%	Svezia
Kraftringen Energi AB FRN 06-05-2025	Servizi di pubblica utilità	5,86%	Svezia
Stadshypotek AB 0.5% 01-06-2026	Finanza	5,67%	Svezia
Getinge AB FRN 10-06-2024	Consumi non ciclici	4,49%	Svezia
OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030	Finanza	4,41%	Finlandia
Nordea Hypotek AB 1% 18-09-2024	Finanza	4,06%	Svezia
Indutrade AB FRN 26-09-2024	Industria	3,72%	Svezia



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Finanza	50,76%
Industria	23,78%
Consumi non ciclici	12,99%
Servizi di pubblica utilità	5,86%
Materiali di base	3,54%
Consumi ciclici	2,23%
Liquidità	0,85%
Contratti a termine su valute	0,00%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

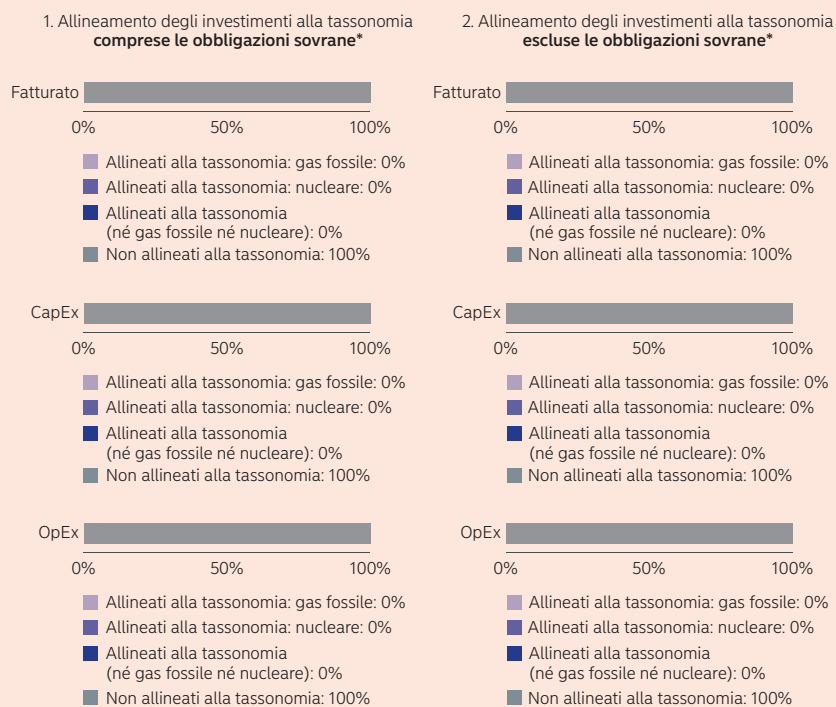
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 41%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 37%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300V3BOFEO3N8NJ79

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 60% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Quota minima di investimenti sostenibili Il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Punteggio ESG Il fondo ha promosso le caratteristiche A/S investendo in società o emittenti con punteggi ESG soddisfacenti. Le imprese o gli emittenti beneficiari degli investimenti sono stati analizzati e valutati da NAM o da fornitori esterni per assicurare che soltanto i titoli emessi da società che soddisfano il punteggio ESG minimo richiesto fossero idonei all'inclusione.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● **Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	125 tCO ₂ e / m€ investito	93,69%	92,52%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	567 tCO ₂ e / m€ investito	93,69%	92,52%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,43%	5,43%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,43%	5,43%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,08% coinvolti in violazioni	93,69%	88,55%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	343,52 tCO ₂ e / m€ di PIL	5,43%	5,43%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	125 tCO ₂ e / m€ investito	93,69%	92,52%
		2022	120 tCO ₂ e / m€ investito	92,48%	90,62%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	567 tCO ₂ e / m€ investito	93,69%	92,52%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,43%	5,43%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	6,07%	6,07%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,43%	5,43%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	6,07%	6,07%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,08% coinvolti in violazioni	93,69%	88,55%
		2022	0,00% coinvolti in violazioni	92,48%	84,68%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	343,52 tCO ₂ e / m€ di PIL	5,43%	5,43%
		2022	343,52 tCO ₂ e / m€ di PIL detenuto	6,07%	6,07%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	144.065 tCO ₂ e	93,69%	92,52%
		Emissioni di GHG di ambito 2	26.859 tCO ₂ e	93,69%	92,52%
		Emissioni di GHG di ambito 3	598.286 tCO ₂ e	93,69%	92,52%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	170.924 tCO ₂ e	93,69%	92,52%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	769.210 tCO ₂ e	93,69%	92,52%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	125 tCO ₂ e / m€ investito	93,69%	92,52%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	567 tCO ₂ e / m€ investito	93,69%	92,52%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	178 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	93,69%	93,17%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	776 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	93,69%	92,71%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	4,57% investimenti in combustibili fossili	93,69%	81,96%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	72,01% consumo di energia non rinnovabile	93,69%	71,30%
			73,21% produzione di energia non rinnovabile	93,69%	6,55%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,18 GWh / m€ di fatturato	8,71%	8,59%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	3,68 GWh / m€ di fatturato	3,52%	3,08%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,70 GWh / m€ di fatturato	0,27%	0,27%
		Edilizia (F)	0,37 GWh / m€ di fatturato	0,64%	0,64%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,05 GWh / m€ di fatturato	2,50%	2,50%
		Trasporto e stoccaggio (H)	1,60 GWh / m€ di fatturato	0,58%	0,58%
		Attivi immobiliari (L)	0,42 GWh / m€ di fatturato	3,07%	2,74%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	1,22% con impatto negativo	93,69%	81,39%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	93,69%	0,43%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,13 tonnellate / m€ investito	93,69%	74,43%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problematiche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,08% coinvolti in violazioni	93,69%	88,55%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,14% senza politiche	93,69%	91,10%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	12,99% divario retributivo	93,69%	34,35%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	33,49% (amministratori donna / totale amministratori)	93,69%	87,23%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	93,69%	87,87%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità		Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	343,52 tCO2e / m€ di PIL	5,43%	5,43%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,43%	5,43%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,43%	5,43%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	5,43%	5,43%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

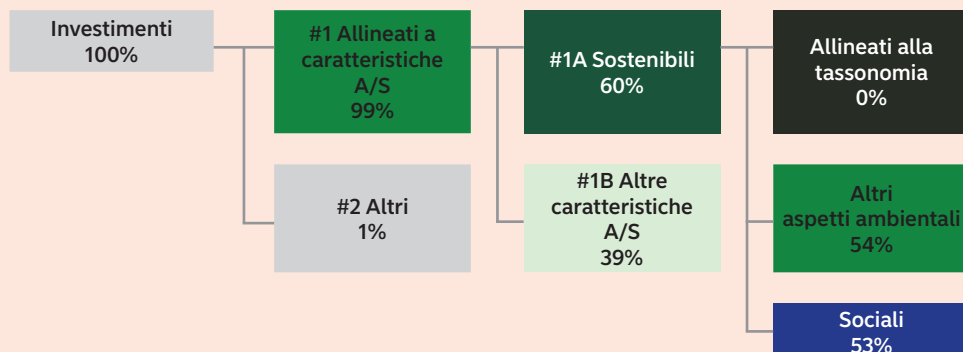
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037	Finanza	0,88%	Stati Uniti d'America (USA)
Verizon Communications Inc 4.329% 21-09-2028	Comunicazioni	0,81%	Stati Uniti d'America (USA)
United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2033	Governo	0,80%	Stati Uniti d'America (USA)
JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028	Finanza	0,77%	Stati Uniti d'America (USA)
Morgan Stanley 3.620% MULTI 17-04-2025	Finanza	0,76%	Stati Uniti d'America (USA)
General Motors Co 5.4% 15-10-2029	Consumi ciclici	0,74%	Stati Uniti d'America (USA)
AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039	Consumi non ciclici	0,71%	Stati Uniti d'America (USA)
Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027	Finanza	0,68%	Stati Uniti d'America (USA)
Bank of America Corp 5.202% MULTI 25-04-2029	Finanza	0,68%	Stati Uniti d'America (USA)
Comcast Corp 3.25% 01-11-2039	Comunicazioni	0,64%	Stati Uniti d'America (USA)
PepsiCo Inc 1.95% 21-10-2031	Consumi non ciclici	0,63%	Stati Uniti d'America (USA)
Wells Fargo & Co 3.526% MULTI 24-03-2028	Finanza	0,63%	Stati Uniti d'America (USA)
AT&T Inc 4.3% 15-02-2030	Comunicazioni	0,61%	Stati Uniti d'America (USA)
Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032	Comunicazioni	0,61%	Stati Uniti d'America (USA)
Morgan Stanley 4.210% MULTI 20-04-2028	Finanza	0,59%	Stati Uniti d'America (USA)



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

● *In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?*

Settore	Attività
Finanza	34,56%
Consumi non ciclici	15,36%
Consumi ciclici	10,63%
Comunicazioni	9,30%
Servizi di pubblica utilità	8,58%
Tecnologia	7,64%
Industria	5,75%
Titoli di Stato	5,43%
Titoli ipotecari	1,03%
Liquidità	0,87%
Materiali di base	0,84%
Derivati	0,00%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

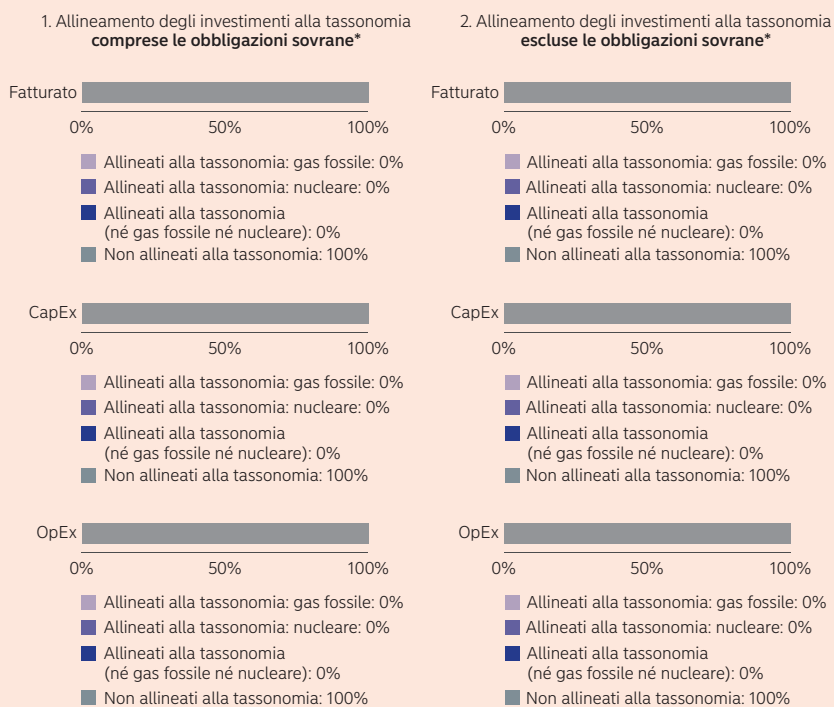
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 54%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 53%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

ALLEGATO IV

Informativa periodica per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2 bis, del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, primo comma, del regolamento (UE) 2020/852

Nome del prodotto: Nordea 1 - US Total Return Bond Fund
Identificativo della persona giuridica: 549300MO84XW9D10JW85

Caratteristiche ambientali e/o sociali

Si intende per **investimento sostenibile** un investimento in un'attività economica che contribuisce a un obiettivo ambientale o sociale, purché tale investimento non arrechi un danno significativo a nessun obiettivo ambientale o sociale e l'impresa beneficiaria degli investimenti segua prassi di buona governance.

La **tassonomia dell'UE** è un sistema di classificazione istituito dal regolamento (UE) 2020/852, che stabilisce un elenco di **attività economiche ecosostenibili**. Tale regolamento non stabilisce un elenco di attività economiche socialmente sostenibili. Gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale potrebbero essere allineati o no alla tassonomia.

Questo prodotto finanziario aveva un obiettivo di investimento sostenibile?

Sì

No

- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale:** ____%
- in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- Ha effettuato **investimenti sostenibili con un obiettivo sociale:** ____%

- Ha **promosso caratteristiche ambientali/sociali (A/S)** e, pur non avendo come obiettivo un investimento sostenibile, aveva una quota del 20% di investimenti sostenibili
- con un obiettivo ambientale in attività economiche considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo ambientale in attività economiche che non sono considerate ecosostenibili conformemente alla tassonomia dell'UE
- con un obiettivo sociale
- Ha promosso caratteristiche A/S, ma **non ha effettuato alcun investimento sostenibile**



In che misura sono state soddisfatte le caratteristiche ambientali e/o sociali promosse da questo prodotto finanziario?

Gli indicatori di sostenibilità misurano in che modo sono rispettate le caratteristiche ambientali o sociali promosse del prodotto finanziario.

Le caratteristiche A/S promosse potrebbero essere ambientali e/o sociali e comprendevano le seguenti caratteristiche:

Investimenti sostenibili Benché non si sia impegnato a effettuare investimenti sostenibili, il fondo ha promosso caratteristiche A/S investendo parzialmente in società ed emittenti coinvolti in attività che hanno contribuito a un obiettivo ambientale o sociale come indicato negli Obiettivi di sviluppo sostenibile (SDG) delle Nazioni Unite e/o nella tassonomia dell'UE, senza arrecare un danno significativo ad altri obiettivi ambientali o sociali e rispettando prassi di buona governance.

Esclusioni settoriali e basate sul valore Il fondo ha promosso caratteristiche A/S escludendo le società ritenute inadeguate in base alle loro attività commerciali o al loro comportamento aziendale.

La Politica di Nordea Asset Management sui combustibili fossili allineata all'accordo di Parigi Il fondo ha promosso caratteristiche A/S evitando di investire in società con un'esposizione significativa ai combustibili fossili, salvo che in presenza di una strategia di transizione credibile.

Il parametro di riferimento utilizzato dal fondo non è stato designato come indice di riferimento per conseguire le caratteristiche A/S promosse dal fondo.

● Qual è stata la prestazione degli indicatori di sostenibilità?

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	0 tCO ₂ e / m€ investito	82,80%	32,98%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	4 tCO ₂ e / m€ investito	82,80%	32,98%
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	15,89%	15,89%
		0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	15,89%	15,89%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	82,80%	18,19%
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	343,52 tCO ₂ e / m€ di PIL	15,89%	15,89%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **...e rispetto ai periodi precedenti?**

Indicatore di sostenibilità	Metrica	Periodo di riferimento	Valore metrica	Idoneità	Copertura
Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	2023	0 tCO2e / m€ investito	82,80%	32,98%
		2022	0 tCO2e / m€ investito	86,52%	38,26%
	Impronta di carbonio ambito 1+2+3	2023	4 tCO2e / m€ investito	82,80%	32,98%
		2022	NA	NA	NA
Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali (su base assoluta e relativa)	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	2023	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	15,89%	15,89%
		2022	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	11,73%	11,73%
		2023	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	15,89%	15,89%
		2022	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	11,73%	11,73%
% degli investimenti totali in imprese che violano il Global Compact delle Nazioni Unite	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	2023	0,00% coinvolti in violazioni	82,80%	18,19%
		2022	NA	NA	NA
Intensità delle emissioni di gas a effetto serra per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	2023	343,52 tCO2e / m€ di PIL	15,89%	15,89%
		2022	343,52 tCO2e / m€ di PIL detenuto	11,73%	11,73%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.

● **Quali erano gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato e in che modo l'investimento sostenibile ha contribuito a tali obiettivi?**

Gli obiettivi degli investimenti sostenibili che il fondo ha in parte realizzato consistevano nel contribuire a uno o più degli SDG delle Nazioni Unite o, in alternativa, nel partecipare ad attività allineate alla tassonomia. Gli investimenti sostenibili hanno contribuito agli obiettivi attraverso gli investimenti del fondo in società le cui attività potevano essere ricondotte nella misura di almeno il 20% ad attività economiche che supportano un obiettivo ecosostenibile definito nella Tassonomia dell'UE oppure un obiettivo ambientale o sociale rientrante nell'elenco degli SDG delle Nazioni Unite.

Gli SDG delle Nazioni Unite sono un insieme di 17 Obiettivi di sviluppo sostenibile adottati dalle Nazioni Unite nel 2015 come appello ad agire per porre fine alla povertà, proteggere il pianeta e garantire pace e prosperità entro il 2030.

La tassonomia dell'UE fornisce un quadro di riferimento per la valutazione delle attività ecosostenibili ed elenca le attività economiche considerate ecosostenibili nell'ambito del Green Deal europeo.

I principali effetti negativi sono gli effetti negativi più significativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità relativi a problematiche ambientali, sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva e passiva.

● ***In che modo gli investimenti sostenibili che il prodotto finanziario in parte ha realizzato non hanno arrecato un danno significativo a nessun obiettivo di investimento sostenibile sotto il profilo ambientale o sociale?***

Nell'ambito del processo teso a identificare gli investimenti sostenibili, le società sono state analizzate per garantire che non arrecassero un danno significativo ad altri obiettivi sociali o ambientali (test DNSH, "Do no significant harm"). Il test DNSH ha utilizzato gli indicatori PAI, come descritto di seguito, per identificare ed escludere le società che non rientrano nelle soglie prefissate.

- ***In che modo si è tenuto conto degli indicatori degli effetti negativi sui fattori di sostenibilità?***

Il test DNSH, nell'ambito della metodologia per l'identificazione degli investimenti sostenibili, ha individuato i casi particolari negativi e le performance insufficienti rispetto agli indicatori PAI. Il gestore degli investimenti ha preso in considerazione gli indicatori PAI di cui alla Tabella 1, allegato 1, degli RTS SFDR. Nel periodo di riferimento, i dati erano disponibili principalmente per l'utilizzo degli indicatori seguenti.

Clima e altri indicatori connessi all'ambiente:

- Emissioni di gas a effetto serra (GHG)
- Impatto sulla biodiversità
- Emissioni in acqua
- Rifiuti pericolosi

Problematiche sociali e concernenti il personale, il rispetto dei diritti umani e le questioni relative alla lotta alla corruzione attiva:

- Violazioni dei principi UNGC e OCSE
- Diversità di genere nel consiglio
- Esposizione ad armi controverse
- Gravi problemi e incidenti in materia di diritti umani

Le società che non rientravano nelle soglie definite dal gestore degli investimenti non si sono qualificate come investimenti sostenibili. Tra queste rientravano le imprese coinvolte in gravi episodi di violazione dei diritti umani, in gravi controversie relative alla biodiversità o in violazioni dei principi UNGC e OCSE.

Inoltre, le società non hanno superato il test DNSH se si sono collocate agli ultimi posti in termini di emissioni in acqua, rifiuti pericolosi o emissioni di gas a effetto serra. Infine, le società che hanno generato più dello 0% dei ricavi da combustibili fossili non convenzionali non hanno superato il test DNSH, mentre le società che hanno generato più del 5% da combustibili fossili convenzionali o più del 50% da servizi specifici per l'industria dei combustibili fossili hanno superato il test DNSH solo se si sono collocate al di sotto dei criteri di esclusione legati al clima del Parametro di riferimento UE allineato con l'accordo di Parigi, con soglie sui ricavi pari all'1% per il carbone, al 10% per il petrolio, al 50% per il gas naturale e al 50% per la generazione di energia elettrica basata su combustibili fossili, e avevano adottato un piano di transizione climatica. La nostra Politica sui combustibili fossili allineata all'Accordo di Parigi descrive i criteri utilizzati per identificare le aziende con piani di transizione credibili.

All'universo di investimento del fondo sono state applicate esclusioni aggiuntive al fine di limitare ulteriormente le esternalità negative ed evitare investimenti in società attive nel settore del carbone termico o nella produzione di combustibili fossili da sabbie bituminose e trivellazioni nell'artico, nonché nei settori delle armi controverse e della pornografia.

I dati sugli indicatori PAI richiesti per il test DNSH sono stati ottenuti da fornitori terzi di dati.

- Gli investimenti sostenibili erano allineati con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani? Descrizione particolareggiata:

L'allineamento degli investimenti sostenibili con le linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali e con i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani è stato confermato nell'ambito del processo volto ad identificare gli investimenti sostenibili utilizzando l'indicatore Violazioni dei principi UNGC e OCSE.

La tassonomia dell'UE stabilisce il principio "non arrecare un danno significativo", in base al quale gli investimenti allineati alla tassonomia non dovrebbero arrecare un danno significativo agli obiettivi della tassonomia dell'UE, ed è corredata di criteri specifici dell'UE.

Il principio "non arrecare un danno significativo" si applica solo agli investimenti sottostanti il fondo che tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili. Gli investimenti sottostanti la parte restante di questo fondo non tengono conto dei criteri dell'UE per le attività economiche ecosostenibili.

Neppure eventuali altri investimenti sostenibili devono arrecare un danno significativo ad obiettivi ambientali o sociali.



In che modo questo prodotto finanziario ha preso in considerazione i principali effetti negativi sui fattori di sostenibilità?

Gli indicatori PAI specifici che sono stati presi in considerazione per questo fondo erano:

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Emissioni di GHG	Emissioni di GHG di ambito 1	1 tCO ₂ e	82,80%	32,98%
		Emissioni di GHG di ambito 2	2 tCO ₂ e	82,80%	32,98%
		Emissioni di GHG di ambito 3	1.446 tCO ₂ e	82,80%	32,98%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2	2 tCO ₂ e	82,80%	32,98%
		Emissioni totali di GHG di ambito 1+2+3	1.448 tCO ₂ e	82,80%	32,98%
	Impronta di carbonio	Impronta di carbonio	0 tCO ₂ e / m€ investito	82,80%	32,98%
		Impronta di carbonio ambito 1+2+3	4 tCO ₂ e / m€ investito	82,80%	32,98%
	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti	21 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	82,80%	41,15%
		Intensità di GHG delle imprese beneficiarie degli investimenti di ambito 1+2+3	229 tCO ₂ e / m€ di fatturato realizzato	82,80%	41,15%
	Esposizione a imprese attive nel settore dei combustibili fossili	Quota di investimenti in imprese attive nel settore dei combustibili fossili	0,25% investimenti in combustibili fossili	82,80%	33,29%
	Quota di consumo e produzione di energia non rinnovabile	Quota di consumo di energia non rinnovabile e di produzione di energia non rinnovabile delle imprese beneficiarie degli investimenti da fonti di energia non rinnovabile rispetto a fonti di energia rinnovabile	37,22% consumo di energia non rinnovabile	82,80%	30,14%
			0,00% produzione di energia non rinnovabile	82,80%	0,00%

CLIMA E ALTRI INDICATORI CONNESSI ALL'AMBIENTE

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Emissioni di gas a effetto serra (GHG)	Intensità di consumo energetico per settore ad alto impatto climatico	Agricoltura, silvicoltura e pesca (A)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria estrattiva (B)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Industria manifatturiera (C)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Fornitura di energia elettrica, gas, vapore e aria condizionata (D)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Approvvigionamento idrico, reti fognarie, attività di trattamento dei rifiuti e decontaminazione (E)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Edilizia (F)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Commercio all'ingrosso e al dettaglio; riparazione di autoveicoli e motocicli (G)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Trasporto e stoccaggio (H)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
		Attivi immobiliari (L)	0,00 GWh / m€ di fatturato	0,00%	0,00%
Biodiversità	Attività che incidono negativamente sulle aree sensibili sotto il profilo della biodiversità	Quota di investimenti in imprese beneficiarie degli investimenti che dispongono di siti o svolgono operazioni in aree sensibili sotto il profilo della biodiversità, o in aree adiacenti	0,00% con impatto negativo	82,80%	33,14%
Acqua	Emissioni in acqua	Tonnellate di emissioni in acqua generate dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	82,80%	0,00%
Rifiuti	Rapporto tra rifiuti pericolosi e rifiuti radioattivi	Tonnellate di rifiuti pericolosi e radioattivi generati dalle imprese beneficiarie degli investimenti per milione di EUR investito (valore espresso come media ponderata)	0,00 tonnellate / m€ investito	82,80%	38,56%

PROBLEMATICHE SOCIALI E CONCERNENTI IL PERSONALE, IL RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E LE QUESTIONI RELATIVE ALLA LOTTA ALLA CORRUZIONE ATTIVA E PASSIVA

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Problemat-iche sociali e concernenti il personale	Violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite e delle linee guida dell'Organizzazione per la cooperazione e lo sviluppo economico (OCSE) destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che sono state coinvolte in violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	0,00% coinvolti in violazioni	82,80%	18,19%
	Mancanza di procedure e di meccanismi di conformità per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite e alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie degli investimenti che non dispongono di politiche per monitorare la conformità ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite o alle linee guida OCSE destinate alle imprese multinazionali, o ancora di meccanismi di trattamento dei reclami/ delle denunce di violazioni dei principi del Global Compact delle Nazioni Unite o delle linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali	0,00% senza politiche	82,80%	57,21%
	Divario retributivo di genere non corretto	Media del divario retributivo di genere non corretto nelle imprese beneficiarie degli investimenti	23,70% divario retributivo	82,80%	19,61%
	Diversità di genere nel consiglio	Rapporto medio donne/uomini tra i membri del consiglio delle imprese beneficiarie degli investimenti, espresso in percentuale di tutti i membri del consiglio	16,64% (amministratori donna / totale amministratori)	82,80%	18,19%
	Esposizione ad armi controverse (mine antiuomo, munizioni a grappolo, armi chimiche e armi biologiche)	Quota di investimenti nelle imprese beneficiarie di investimenti coinvolte nella fabbricazione o nella vendita di armi controverse	0,00% coinvolgimento	82,80%	18,19%

INDICATORI APPLICABILI AGLI INVESTIMENTI IN EMITTENTI SOVRANI E ORGANIZZAZIONI SOVRANAZIONALI

Indicatore degli effetti negativi sulla sostenibilità	Metrica	Valore metrica	Idoneità	Copertura	
Ambientali	Intensità di GHG per gli emittenti sovrani	Intensità di GHG dei paesi che beneficiano degli investimenti	343,52 tCO ₂ e / m€ di PIL	15,89%	15,89%
Sociali	Paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni sociali	Numero di paesi che beneficiano degli investimenti e sono soggetti a violazioni sociali (numero assoluto e numero relativo divisi per tutti i paesi che beneficiano degli investimenti), ai sensi dei trattati e delle convenzioni internazionali, dei principi delle Nazioni Unite e, se del caso, della normativa nazionale	0 paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	15,89%	15,89%
			0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	15,89%	15,89%
Governance	Giurisdizioni fiscali non cooperative	Investimenti effettuati in giurisdizioni che figurano nell'elenco UE delle giurisdizioni non cooperative a fini fiscali	0,00% paesi che beneficiano degli investimenti soggetti a violazioni	15,89%	15,89%

Idoneità: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) che rientra nell'ambito di applicazione dell'indicatore.

Copertura: La percentuale delle attività del prodotto finanziario (rispetto al NAV) per cui sono disponibili dati per presentare l'indicatore.



Quali sono stati i principali investimenti di questo prodotto finanziario?

L'elenco comprende gli investimenti che hanno costituito **la quota maggiore di investimenti** del prodotto finanziario durante il periodo di riferimento, ossia: 1° gennaio 2023 - 31 dicembre 2023

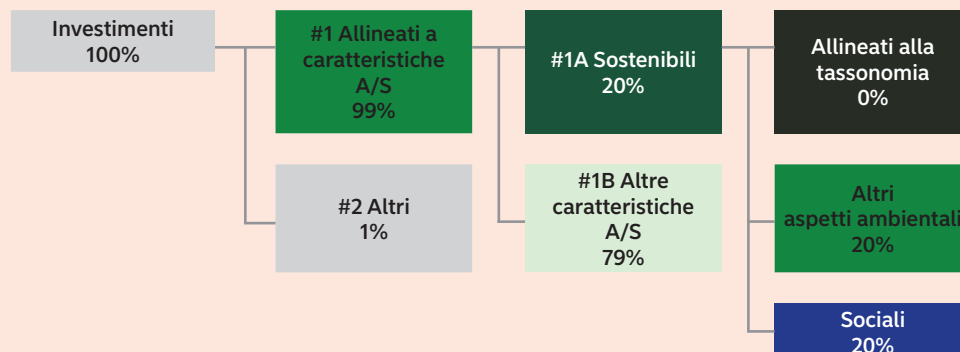
Investimenti di maggiore entità	Settore	Attività	Paese
United States Treasury Note/ 3.625% 15-05-2053	Governo	4,08%	Stati Uniti d'America (USA)
United States Treasury Note/ 3% 15-08-2052	Governo	3,33%	Stati Uniti d'America (USA)
United States Treasury Note/ 3.625% 15-02-2053	Governo	3,32%	Stati Uniti d'America (USA)
Fannie Mae REMICS 2.5% 25-04-2034	Finanza	2,88%	Stati Uniti d'America (USA)
Freddie Mac REMICS 2% 25-05-2051	Finanza	2,45%	Stati Uniti d'America (USA)
Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030	Finanza	2,35%	Stati Uniti d'America (USA)
Freddie Mac Pool 2% 01-11-2050	Finanza	2,34%	Stati Uniti d'America (USA)
VENTR 2014-19A ARR	Finanza	2,31%	Isole Cayman
United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2043	Governo	2,06%	Stati Uniti d'America (USA)
Freddie Mac REMICS 3% 15-07-2043	Finanza	1,99%	Stati Uniti d'America (USA)
Freddie Mac REMICS 3% 15-09-2044	Finanza	1,79%	Stati Uniti d'America (USA)
Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-02-2046	Finanza	1,64%	Stati Uniti d'America (USA)
Fannie Mae Pool 3% 01-03-2053	Finanza	1,57%	Stati Uniti d'America (USA)
Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042	Finanza	1,38%	Isole Cayman
SNDPT 2014-2RA A	Finanza	1,38%	Isole Cayman



Qual è stata la quota degli investimenti in materia di sostenibilità?

L'allocazione degli **attivi** descrive la quota di investimenti in attivi specifici.

Qual è stata l'allocazione degli attivi?



#1 Allineati a caratteristiche A/S comprende gli investimenti del prodotto finanziario utilizzati per rispettare le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal prodotto finanziario.

#2 Altri comprende gli investimenti rimanenti del prodotto finanziario che non sono allineati alle caratteristiche ambientali o sociali, né sono considerati investimenti sostenibili.

La categoria **#1 Allineati a caratteristiche A/S** comprende:

- La sottocategoria **#1A Sostenibili**, che contempla gli investimenti sostenibili dal punto di vista ambientale e sociale;
- La sottocategoria **#1B Altre caratteristiche A/S**, che contempla gli investimenti allineati alle caratteristiche ambientali o sociali che non sono considerati investimenti sostenibili.

Il prodotto include investimenti con obiettivi sia ambientali che sociali. Un singolo investimento può contribuire sia a un obiettivo ambientale che a un obiettivo sociale, il che si traduce in un'allocazione totale superiore al 100%. Non esiste una priorità per quanto riguarda gli obiettivi ambientali e sociali e la strategia non prevede un'allocazione specifica o una percentuale minima per queste categorie. Il processo d'investimento consente una combinazione degli obiettivi ambientali e sociali, conferendo al gestore degli investimenti la flessibilità di effettuare allocazioni in linea con tali obiettivi in base alla disponibilità e all'attrattiva delle opportunità d'investimento.

In quali settori economici sono stati effettuati gli investimenti?

Settore	Attività
Titoli ipotecari	72,08%
Titoli di Stato	15,89%
Asset-backed securities	10,36%
Liquidità	1,30%
Fondi	0,27%
Consumi ciclici	0,09%
Totale	100,00%



In quale misura gli investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale erano allineati alla tassonomia dell'UE?

Per conformarsi alla tassonomia dell'UE, i criteri per il **gas fossile** comprendono limitazioni delle emissioni e il passaggio all'energia da fonti totalmente rinnovabili o ai combustibili a basse emissioni di carbonio entro la fine del 2035. Per l'**energia nucleare** i criteri comprendono norme complete in materia di sicurezza e gestione dei rifiuti.

Le attività abilitanti

consentono direttamente ad altre attività di apportare un contributo sostanziale a un obiettivo ambientale.

Le attività di transizione

sono attività per le quali non sono ancora disponibili alternative a basse emissioni di carbonio e che presentano, tra gli altri, livelli di emissione di gas a effetto serra corrispondenti alla migliore prestazione.

Le attività allineate alla tassonomia sono espresse in percentuale di:

- **fatturato**: quota di entrate da attività verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti
- **spese in conto capitale (CapEx)**: investimenti verdi effettuati dalle imprese beneficiarie degli investimenti, ad es. per la transizione verso un'economia verde
- **spese operative (OpEx)**: attività operative verdi delle imprese beneficiarie degli investimenti

- **Il prodotto finanziario ha investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che erano conformi alla tassonomia dell'UE¹?**

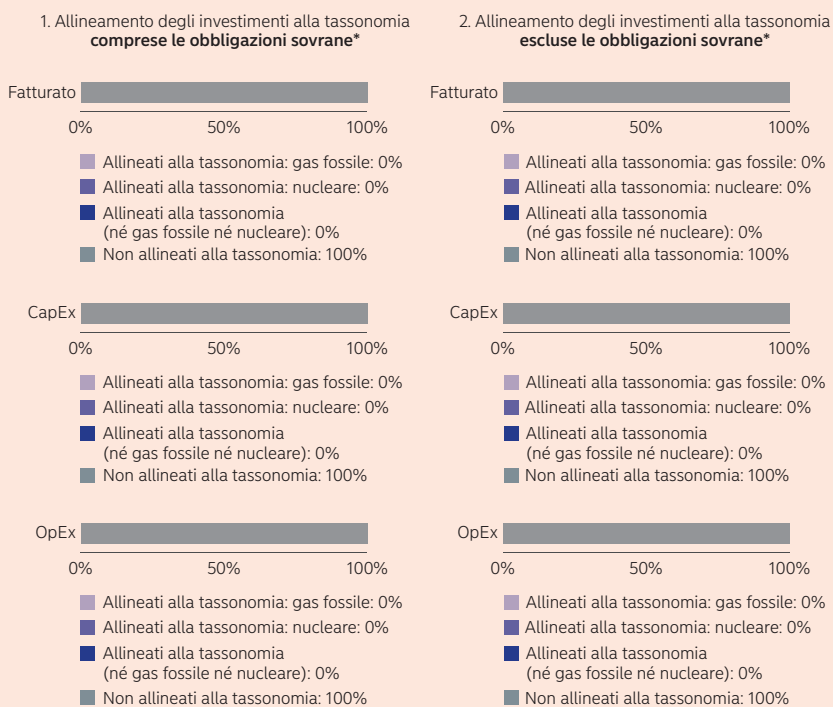
Sì:

Gas fossile

Energia nucleare

No

I due grafici che seguono mostrano in verde la percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE. Poiché non esiste una metodologia adeguata per determinare l'allineamento delle obbligazioni sovrane alla tassonomia, il primo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia in relazione a tutti gli investimenti del prodotto finanziario comprese le obbligazioni sovrane, mentre il secondo grafico mostra l'allineamento alla tassonomia solo in relazione agli investimenti del prodotto finanziario diversi dalle obbligazioni sovrane.*



* Ai fini dei grafici di cui sopra, per "obbligazioni sovrane" si intendono tutte le esposizioni sovrane

¹ Le attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare sono conformi alla tassonomia dell'UE solo se contribuiscono all'azione di contenimento dei cambiamenti climatici ("mitigazione dei cambiamenti climatici") e non arrecano un danno significativo a nessuno degli obiettivi della tassonomia dell'UE - cfr. nota esplicativa sul margine sinistro. I criteri completi riguardanti le attività economiche connesse al gas fossile e all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE sono stabiliti nel regolamento delegato (UE) 2022/1214 della Commissione.

Per il periodo di riferimento non sono disponibili dati che confermino che il prodotto finanziario abbia investito in attività connesse al gas fossile e/o all'energia nucleare che sono conformi alla tassonomia dell'UE.

La valutazione sull'allineamento alla tassonomia ha luogo attualmente sulla base di dati provenienti da fonti terze nonché di dati pubblicati autonomamente dalle imprese beneficiarie degli investimenti, se disponibili. Sono stati sviluppati strumenti e processi proprietari per misurare il danno significativo e le garanzie minime di salvaguardia sociale.

La metodologia applicata dai fornitori di dati terzi valuta come le aziende siano coinvolte in attività economiche che contribuiscono in modo sostanziale a un obiettivo ambientale, rispettando al contempo le garanzie minime di salvaguardia sociali e senza arrecare un danno significativo agli altri obiettivi di sostenibilità. L'allineamento degli investimenti alla tassonomia si basa sulla percentuale di fatturato esposto o potenzialmente esposto ad attività allineate alla tassonomia. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati, dal momento che i dati comunicati pubblicamente dalle società sono ancora scarsi e le valutazioni si basano in gran parte su dati equivalenti.

Privilegiamo l'uso di dati autodichiarati, ove disponibili. Laddove siano stati utilizzati fornitori di dati per fornire dati equivalenti, NAM ha condotto una due diligence sulla metodologia del fornitore di dati. Per prudenza, a meno che non saremo in grado di confermare i dati disponibili per la maggior parte delle posizioni del portafoglio, comunicheremo lo 0 (zero) per cento degli investimenti allineati alla tassonomia.

La conformità degli investimenti alla tassonomia dell'UE non è stata sottoposta a garanzia da parte di società di revisione o a revisione da parte di terzi. I fornitori di dati utilizzano metodologie differenti e i risultati potrebbero non essere del tutto allineati dal momento che i dati comunicati pubblicamente sono ancora scarsi.

● **Qual era la quota degli investimenti effettuati in attività transitorie e abilitanti?**

Tipo di attività	Attività
Attività di transizione	0,00%
Attività abilitanti	0,00%
Totale	0,00%

● **Qual è l'esito del raffronto della percentuale di investimenti che erano allineati alla tassonomia dell'UE rispetto ai precedenti periodi di riferimento?**

Periodo di riferimento	Investimenti allineati alla tassonomia
2023	0,00%
2022	0,00%



sono investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale che **non tengono conto dei criteri** per le attività economiche ecosostenibili a norma del regolamento (UE) 2020/852.



Qual era la quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE?

La quota di investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale non allineati alla tassonomia dell'UE era del 20%.



Qual era la quota di investimenti socialmente sostenibili?

La quota di investimenti socialmente sostenibili era del 20%.



Quali investimenti erano compresi nella categoria "Altri", qual era il loro scopo ed esistevano garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale?

La liquidità può essere stata detenuta come liquidità accessoria o a fini di bilanciamento del rischio. Il fondo può aver utilizzato derivati e altre tecniche per le finalità descritte nella sezione "Descrizioni dei fondi" del prospetto informativo. Questa categoria può anche aver incluso titoli per i quali non sono disponibili dati rilevanti. Non sono state applicate garanzie minime di salvaguardia ambientale o sociale.



Quali azioni sono state adottate per soddisfare le caratteristiche ambientali e/o sociali durante il periodo di riferimento?

Gli elementi vincolanti della strategia di investimento usata per selezionare gli investimenti al fine di rispettare ciascuna delle caratteristiche ambientali o sociali promosse da questo fondo sono stati monitorati e documentati su base continuativa.



Qual è stata la prestazione di questo prodotto finanziario rispetto all'indice di riferimento?

Non applicabile.

Gli indici di riferimento sono indici atti a misurare se il prodotto finanziario raggiunga l'obiettivo sostenibile.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M
	3,28%	0,08%	(0,56%)
Azioni AI	(1,15%)	(2,92%)	-
Azioni AP	(1,94%)	(3,69%)	6,00%
Azioni BC	(1,37%)	(3,10%)	6,70%
Azioni BF	-	(2,91%)	6,96%
Azioni BI	(1,15%)	(2,92%)	6,94%
Azioni BP	(1,95%)	(3,71%)	6,07%
Azioni E	(2,68%)	(4,43%)	5,29%
Azioni HB - SEK	(1,84%)	(3,29%)	6,43%
Azioni HB - USD	(0,09%)	-	-
Azioni HBC - CHF	(3,37%)	-	-
Azioni HBI - USD	0,87%	(1,10%)	-
Azioni HY - NOK	0,43%	(0,39%)	9,03%
Azioni HY - SEK	(0,03%)	(1,53%)	8,35%
Azioni Y	(0,14%)	(1,93%)	8,05%
Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M
	3,28%	0,08%	(0,56%)
Azioni AC	(2,98%)	(4,31%)	10,69%
Azioni AP	(3,57%)	(4,87%)	9,91%
Azioni BC	(2,99%)	(4,33%)	10,59%
Azioni BF	(2,83%)	(4,15%)	10,83%
Azioni BI	(2,79%)	(4,10%)	10,77%
Azioni BP	(3,58%)	(4,85%)	9,88%
Azioni - BV	9,86%	19,27%	15,70%
Azioni E	(4,30%)	(5,58%)	9,11%
Azioni HB - CHF	(5,55%)	(5,28%)	9,54%
Azioni HB - NOK	(2,98%)	(3,42%)	11,04%
Azioni HB - SEK	(3,46%)	(4,51%)	10,19%
Azioni HB - USD	(1,79%)	(3,09%)	10,62%
Azioni HBC - CHF	(4,98%)	(4,70%)	10,16%
Azioni HBC - GBP	(1,56%)	(2,95%)	11,27%
Azioni HBC - SEK	(2,88%)	(3,96%)	10,94%
Azioni HBC - USD	(1,19%)	(2,51%)	11,43%
Azioni HBF - SEK	(2,71%)	(3,78%)	11,06%
Azioni HB - CHF	(4,77%)	(4,52%)	10,43%
Azioni HBI - GBP	(1,35%)	(2,73%)	11,64%
Azioni HBI - JPY	(6,37%)	(4,46%)	-
Azioni HBI - SEK	(2,67%)	(3,72%)	11,08%
Azioni HBI - SGD	(2,22%)	(2,33%)	11,73%
Azioni HBI - USD	(0,96%)	(2,23%)	11,54%
Azioni HE - PLN	(0,51%)	0,54%	10,03%
Azioni HM - SGD	(3,03%)	(3,30%)	10,82%
Azioni HY - SEK	(1,58%)	(2,67%)	-
Azioni X	(1,69%)	(3,03%)	12,03%
Azioni Y	(1,69%)	(3,03%)	12,08%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M
	3,28%	0,08%	(0,56%)
Azioni AC	(5,66%)	(6,72%)	16,35%
Azioni AI	(5,46%)	(6,52%)	16,60%
Azioni AP	(6,32%)	(7,37%)	15,54%
Azioni BC	(5,66%)	(6,74%)	16,33%
Azioni BF	(5,50%)	(6,59%)	16,52%
Azioni BI	(5,46%)	(6,54%)	16,58%
Azioni BP	(6,32%)	(7,39%)	15,53%
Azioni E	(7,02%)	(8,08%)	14,66%
Azioni HB - CHF	(8,25%)	(7,91%)	15,13%
Azioni HB - NOK	(5,67%)	(6,01%)	16,77%
Azioni HB - SEK	(6,18%)	(7,12%)	15,85%
Azioni HB - USD	(4,67%)	(5,65%)	-
Azioni HBC - CHF	(7,60%)	-	-
Azioni HBC - GBP	(4,28%)	(5,46%)	17,10%
Azioni HBC - SEK	(5,52%)	(6,46%)	16,66%
Azioni HBC - USD	(4,01%)	(5,01%)	-
Azioni HBF - SEK	(5,36%)	(6,31%)	16,85%
Azioni HB - CHF	(7,38%)	-	-
Azioni HBI - GBP	(4,07%)	(5,26%)	17,34%
Azioni HBI - JPY	(9,06%)	(7,10%)	16,79%
Azioni HBI - NOK	(4,79%)	(5,15%)	17,84%
Azioni HBI - SEK	(5,32%)	(6,27%)	16,90%
Azioni HBI - SGD	(4,94%)	(4,85%)	-
Azioni HBI - USD	(3,79%)	(4,81%)	17,36%
Azioni HY - SEK	(4,07%)	(5,02%)	-
Azioni X	(4,20%)	(5,30%)	18,14%
Azioni Y	(4,20%)	(5,30%)	18,14%
Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund	MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index	MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index	MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index
	5,98%	(18,99%)	(5,52%)
Azioni AP	1,79%	(20,02%)	(3,77%)
Azioni BC	2,34%	(19,61%)	(3,24%)
Azioni BI	2,57%	(19,43%)	(3,05%)
Azioni BP	1,78%	(20,06%)	(3,75%)
Azioni E	1,03%	(20,63%)	(4,50%)
Azioni HE- PLN	1,85%	(18,59%)	(4,89%)
Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund	MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index	MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index	MSCI AC Asia ex Japan - Net Return Index
	5,98%	(18,99%)	(5,52%)
Azioni AF	(2,11%)	(26,85%)	-
Azioni BC	(2,29%)	(26,01%)	-
Azioni BF	(2,12%)	(26,87%)	-
Azioni BI	(2,08%)	(25,86%)	(8,70%)
Azioni BP	(2,92%)	(26,49%)	(9,47%)
Azioni BQ	(2,71%)	(27,30%)	(8,06%)
Azioni E	(3,66%)	(27,04%)	(10,15%)

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Balanced Income Fund	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M
	3,28%	0,08%	(0,56%)
Azioni AP	6,58%	(14,13%)	2,14%
Azioni BC	7,06%	(13,76%)	2,59%
Azioni BF	7,25%	(13,61%)	2,81%
Azioni BI	7,29%	(13,58%)	2,80%
Azioni BP	6,58%	(14,15%)	2,13%
Azioni E	5,78%	(14,78%)	1,36%
Azioni HB - NOK	7,13%	(12,93%)	3,02%
Azioni HB - SEK	6,61%	(13,96%)	2,37%
Azioni HBC - SEK	7,10%	(13,57%)	2,84%
Azioni HY - NOK	8,59%	(11,71%)	4,44%
Azioni HY - SEK	8,12%	(12,77%)	3,78%
Azioni Y	8,07%	(12,96%)	3,54%
Nordea 1 - Chinese Bond Fund	iBoxx Albi China Onshore Index	iBoxx Albi China Onshore Index	iBoxx Albi China Onshore Index
	5,88%	2,87%	6,09%
Azioni AP	4,94%	2,10%	5,17%
Azioni BF	5,56%	-	-
Azioni BI	5,59%	2,75%	5,80%
Azioni BP	4,95%	2,11%	5,15%
Azioni E	4,16%	1,35%	4,37%
Azioni HB - NOK	6,27%	1,41%	-
Nordea 1 - Chinese Equity Fund	MSCI China 10/40 - Net Return Index	MSCI China 10/40 - Net Return Index	MSCI China 10/40 - Net Return Index
	(10,97%)	(21,53%)	(20,14%)
Azioni BC	(16,62%)	(31,15%)	-
Azioni BF	(16,48%)	-	-
Azioni BI	(16,45%)	(31,01%)	(19,14%)
Azioni BP	(17,07%)	(31,53%)	(19,75%)
Azioni E	(17,70%)	(32,04%)	(20,35%)
Azioni Y	(15,60%)	(30,32%)	(18,33%)
Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M
	3,28%	0,08%	(0,56%)
Azioni BI	5,34%	(2,26%)	0,29%
Azioni BP	5,02%	(2,55%)	0,07%
Azioni HBF - SEK	-	(2,00%)	0,48%
Azioni HBI - NOK	-	(0,83%)	1,00%
Azioni HBI - SEK	-	(1,95%)	0,51%
Azioni HY - DKK	-	(2,30%)	0,37%
Azioni Y	5,36%	(2,24%)	0,35%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund	75% Nordea DK Govt CM 5Y e 25% Nordea DK Govt CM 3Y	75% Nordea DK Govt CM 5Y e 25% Nordea DK Govt CM 3Y	75% Nordea DK Govt CM 5Y e 25% Nordea DK Govt CM 3Y
Azioni AI	4,94%	(10,61%)	(1,39%)
Azioni AP	5,38%	(9,84%)	(3,79%)
Azioni BC	4,94%	(10,21%)	(4,18%)
Azioni BF	5,15%	(10,04%)	(3,99%)
Azioni BI	5,34%	(9,89%)	-
Azioni BP	5,38%	(9,85%)	(3,79%)
Azioni E	4,95%	(10,22%)	(4,18%)
Azioni HAC - EUR	4,16%	(10,89%)	(4,89%)
Azioni HAI - EUR	5,50%	(9,96%)	(4,01%)
Azioni HBI - EUR	5,73%	(9,81%)	(3,80%)
Azioni HB - CHF	5,73%	(9,81%)	(3,80%)
Azioni HBI - USD	3,62%	(10,27%)	(4,12%)
Azioni HMX - JPY	5,73%	(9,80%)	(3,84%)
	7,93%	(7,99%)	(3,05%)
	2,38%	(9,78%)	(3,13%)
Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified
Azioni AC	11,09%	(17,78%)	(1,80%)
Azioni AI	10,38%	(18,95%)	(2,05%)
Azioni AP	10,62%	(18,79%)	(1,85%)
Azioni BC	9,94%	(19,28%)	(2,29%)
Azioni BF	10,37%	(18,99%)	(2,04%)
Azioni BI	10,56%	(18,86%)	-
Azioni BP	10,61%	(18,82%)	(1,85%)
Azioni E	9,93%	(19,31%)	(2,30%)
Azioni HA - EUR	9,11%	(19,91%)	(3,04%)
Azioni HAC - EUR	7,52%	(21,34%)	(3,16%)
Azioni HAI - EUR	7,94%	(21,02%)	(2,93%)
Azioni HB - EUR	8,17%	(20,87%)	(2,74%)
Azioni HB - NOK	7,50%	(21,37%)	(3,19%)
Azioni HB - SEK	7,75%	(20,39%)	(2,48%)
Azioni HBC - EUR	7,40%	(21,32%)	(3,01%)
Azioni HBC - NOK	7,93%	(21,06%)	(2,94%)
Azioni HBD - EUR	8,20%	(20,07%)	(2,24%)
Azioni HBI - EUR	8,36%	(20,74%)	(2,40%)
Azioni HBI - NOK	8,15%	(20,92%)	(2,73%)
Azioni HBI - SEK	8,42%	(19,91%)	(2,03%)
	8,07%	(20,84%)	(2,55%)
Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund	JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified	JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified	JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified
Azioni AP	9,08%	(12,26%)	0,91%
Azioni BC	7,42%	(13,88%)	0,44%
Azioni BF	-	(13,64%)	0,77%
Azioni BI	7,91%	(13,49%)	0,88%
Azioni BP	7,97%	(13,46%)	0,95%
Azioni E	7,41%	(13,90%)	0,43%
Azioni HB - CHF	6,61%	(14,54%)	(0,32%)
Azioni HB - EUR	3,15%	(16,14%)	(0,64%)
Azioni HB - SEK	5,24%	(15,78%)	(0,41%)
Azioni HBC - EUR	5,25%	(15,53%)	(0,18%)
Azioni HBF - EUR	5,54%	(15,47%)	(0,10%)
Azioni HBI - EUR	5,73%	(15,39%)	0,08%
Azioni HBI - NOK	5,77%	(15,37%)	0,10%
Azioni HBI - SEK	6,11%	(14,15%)	0,80%
	-	-	-

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund	ICE BofA SOFR Overnight Rate Index - Total Return	ICE 1 Month USD LIBOR	ICE 1 Month USD LIBOR
	5,21%	1,89%	0,09%
Azioni BF	11,02%	(17,12%)	-
Azioni BI	11,08%	(17,10%)	(8,69%)
Azioni BP	10,28%	(17,73%)	(9,40%)
Azioni E	9,45%	(18,33%)	(10,07%)
Azioni HX - NOK	9,60%	(17,53%)	(8,23%)
Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified	JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified
	11,09%	(17,78%)	(1,80%)
Azioni BF	-	(16,54%)	(2,44%)
Azioni BI	10,21%	(16,62%)	(2,52%)
Azioni BP	9,64%	(17,04%)	(3,02%)
Azioni E	8,83%	(17,66%)	(3,75%)
Azioni HAF - SEK	7,71%	(18,61%)	(3,24%)
Azioni HB - EUR	6,97%	(19,11%)	(3,87%)
Azioni HB - NOK	7,51%	(18,08%)	(3,17%)
Azioni HB - SEK	7,18%	(19,03%)	(3,70%)
Azioni HBC - EUR	7,60%	-	-
Azioni HBF - EUR	7,77%	(18,75%)	(3,44%)
Azioni HBF - NOK	8,01%	(17,70%)	(2,70%)
Azioni HBF - SEK	7,71%	(18,63%)	(3,24%)
Azioni HBI - EUR	7,84%	(18,71%)	(3,39%)
Azioni HBI - NOK	8,07%	(17,66%)	(2,66%)
Azioni HBI - SEK	7,73%	(18,61%)	(3,20%)
Azioni HX - NOK	8,73%	(17,15%)	-
Azioni HY - DKK	8,11%	(18,26%)	(2,76%)
Azioni HY - EUR	8,50%	(18,20%)	(2,78%)
Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund	JPM Corporate Emerging Markets Bond Index Broad Diversified		
	9,08%	-	-
Azioni BC	7,68%	-	-
Azioni BI	7,85%	-	-
Azioni BP	7,16%	-	-
Azioni E	6,38%	-	-
Azioni HY - DKK	6,11%	-	-
Azioni HY - EUR	6,48%	-	-
Azioni Y	8,71%	-	-

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance % Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund	MSCI Emerging Markets Index (Net Return)	MSCI Emerging Markets Index (Net Return)	MSCI Emerging Markets Index (Net Return)
	9,83%	(19,49%)	(3,27%)
Azioni AC	5,27%	(29,10%)	(9,84%)
Azioni AF	5,44%	(28,98%)	(9,69%)
Azioni AI	5,49%	(28,95%)	(9,65%)
Azioni AP	4,58%	(28,62%)	(11,60%)
Azioni BC	5,25%	(28,17%)	(11,03%)
Azioni BF	5,43%	(29,00%)	(9,69%)
Azioni BI	5,48%	(28,02%)	(10,84%)
Azioni BP	4,57%	(28,63%)	(11,60%)
Azioni E	3,79%	(29,17%)	(12,26%)
Azioni HB - CHF	(0,47%)	(30,99%)	(12,66%)
Azioni HBC - CHF	0,35%	(30,55%)	(12,09%)
Azioni HBC - GBP	3,71%	(29,57%)	(11,49%)
Azioni HB - CHF	0,58%	(30,39%)	(11,92%)
Azioni HBI - EUR	2,02%	(30,40%)	(11,75%)
Azioni JI	5,49%	(28,94%)	(9,65%)
Azioni X	6,40%	(28,35%)	-
Azioni Y	6,40%	(28,35%)	(8,85%)
Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund	MSCI Emerging Markets 10/40 Ex China (Net Return)		
	20,05%	-	-
Azioni BC	24,59%	-	-
Azioni BI	24,78%	-	-
Azioni BP	23,75%	-	-
Azioni E	22,83%	-	-
Azioni Y	25,88%	-	-
Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund	JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified	JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified	JP Morgan GBI Emerging Market Global Diversified
	12,70%	(11,53%)	(8,96%)
Azioni BF	12,43%	(11,65%)	-
Azioni BI	12,38%	(11,82%)	(8,67%)
Azioni BP	11,81%	(12,26%)	(9,14%)
Azioni E	10,97%	(12,92%)	(9,82%)
Azioni HB - EUR	9,13%	(14,66%)	(10,10%)
Azioni HB - SEK	8,90%	(14,64%)	(9,93%)
Azioni HBF - EUR	9,64%	(14,26%)	(9,64%)
Azioni Y	13,20%	(11,05%)	(8,13%)
Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund	MSCI Emerging Markets - Net Return Index	MSCI Emerging Markets - Net Return Index	MSCI Emerging Markets - Net Return Index
	6,11%	(14,85%)	4,86%
Azioni AI	(5,93%)	(10,08%)	(8,25%)
Azioni BC	(6,14%)	(10,29%)	(8,42%)
Azioni BF	(5,98%)	(10,14%)	-
Azioni BI	(5,94%)	(10,10%)	(8,24%)
Azioni BP	(6,65%)	(10,78%)	(8,93%)
Azioni E	(7,35%)	(11,46%)	(9,57%)
Azioni HE- PLN	(3,89%)	(6,32%)	(9,07%)

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years	ICE BofA 1-3Y Euro Corporate Bond		
Azioni BC	4,85%	-	-
Azioni BI	5,57%	-	-
Azioni BP	5,48%	-	-
Azioni E	4,73%	-	-
Azioni HBI - NOK	6,22%	-	-
Azioni X	6,04%	-	-
Nordea 1 - European Bond Fund (Nota 1c)	iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return Index	JP Morgan GBI Global - Total Return Index	JP Morgan GBI Global - Total Return Index
Azioni AP	2,24%	(12,25%)	0,60%
Azioni BC	1,48%	(12,79%)	0,73%
Azioni BI	1,68%	(12,60%)	0,92%
Azioni BP	1,89%	(12,44%)	1,14%
Azioni E	1,47%	(12,76%)	0,71%
Azioni E	0,72%	(13,40%)	(0,06%)
Nordea 1 - European Corporate Bond Fund	ICE BofA Euro Corporate Index	ICE BofA Euro Corporate Index	ICE BofA Euro Corporate Index
Azioni BC	8,01%	(13,95%)	(1,02%)
Azioni BF	9,26%	(13,42%)	-
Azioni BI	9,45%	(13,28%)	(1,33%)
Azioni BP	9,50%	(13,24%)	(1,28%)
Azioni E	9,04%	(13,60%)	(1,68%)
Azioni E	8,23%	(14,25%)	(2,40%)
Azioni HB - NOK	9,54%	(12,37%)	(0,90%)
Azioni HB - SEK	9,05%	(13,32%)	(1,44%)
Azioni HBC - NOK	9,77%	(12,18%)	(0,69%)
Azioni HBI - SEK	9,52%	(12,96%)	(1,03%)
Azioni HE- PLN	12,40%	(8,74%)	(1,58%)
Azioni HY - DKK	9,54%	(12,97%)	(0,89%)
Azioni Y	9,91%	(12,91%)	(0,92%)
Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund	ICE BofA Euro Corporate Index	ICE BofA Euro Corporate Index	ICE BofA Euro Corporate Index
Azioni BF	8,01%	(13,95%)	(1,02%)
Azioni BI	8,47%	(13,12%)	(1,70%)
Azioni BP	8,52%	(13,08%)	(1,64%)
Azioni E	8,06%	(13,43%)	(2,05%)
Azioni E	7,26%	(14,07%)	(2,73%)
Azioni HAF - SEK	8,50%	(12,82%)	(1,43%)
Azioni HB - NOK	8,56%	(12,21%)	(1,24%)
Azioni HB - SEK	8,07%	(13,14%)	(1,80%)
Azioni HBF - NOK	8,98%	(11,86%)	(0,90%)
Azioni HBF - SEK	8,49%	(12,82%)	(1,45%)
Azioni HBI - NOK	9,01%	(11,83%)	(0,84%)
Azioni HBI - SEK	8,54%	(12,79%)	(1,37%)
Azioni HX - NOK	9,42%	(11,50%)	-
Azioni X	8,93%	(12,75%)	(1,28%)
Azioni Y	8,93%	(12,75%)	(1,28%)

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - European Covered Bond Fund	<i>iBoxx euro Covered Total Return Index</i>	<i>iBoxx euro Covered Total Return Index</i>	<i>iBoxx euro Covered Total Return Index</i>
	5,55%	(13,27%)	(2,12%)
Azioni AC	4,51%	(12,45%)	(2,18%)
Azioni AI	4,74%	(12,27%)	(1,97%)
Azioni AP	4,30%	(12,64%)	(2,36%)
Azioni BC	4,51%	(12,43%)	(2,23%)
Azioni BF	4,69%	(12,31%)	(2,03%)
Azioni BI	4,74%	(12,28%)	(1,96%)
Azioni BP	4,31%	(12,64%)	(2,41%)
Azioni E	3,53%	(13,29%)	(3,10%)
Azioni HB - NOK	4,78%	(11,17%)	(1,57%)
Azioni HB - SEK	4,30%	(12,24%)	(2,15%)
Azioni HBC - CHF	2,39%	(12,98%)	(2,41%)
Azioni HBF - SEK	-	(11,95%)	(1,70%)
Azioni HB - CHF	2,63%	(12,73%)	(2,20%)
Azioni HBI - GBP	6,29%	(11,06%)	(1,37%)
Azioni HBI - NOK	5,20%	(10,94%)	(1,16%)
Azioni HBI - SEK	4,74%	(11,90%)	(1,80%)
Azioni HBI - USD	6,88%	(10,47%)	(1,22%)
Azioni HE - PLN	7,50%	(7,64%)	(2,31%)
Azioni X	-	(11,96%)	(1,62%)
Azioni Y	5,13%	(11,92%)	(1,68%)
Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund	<i>Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i>	<i>Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i>	<i>Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i>
	3,94%	(4,30%)	(1,38%)
Azioni AC	1,98%	2,11%	0,72%
Azioni AI	2,19%	2,32%	-
Azioni BC	1,98%	2,12%	0,70%
Azioni BF	-	2,34%	0,94%
Azioni BI	2,20%	2,33%	0,92%
Azioni BP	1,72%	1,86%	0,46%
Azioni E	0,96%	1,10%	(0,29%)
Azioni HB - USD	3,75%	3,82%	-
Azioni HBC - CHF	(0,03%)	1,63%	-
Azioni HB - CHF	0,12%	1,85%	-
Azioni HBI - NOK	2,67%	4,01%	-
Azioni X	-	2,71%	-
Azioni Y	2,58%	2,72%	1,30%
Nordea 1 - European Cross Credit Fund	<i>Nessun indice di riferimento</i>	<i>Nessun indice di riferimento</i>	<i>Nessun indice di riferimento</i>
	-	-	-
Azioni AC	10,52%	(11,48%)	0,84%
Azioni AI	10,76%	(11,30%)	1,05%
Azioni AP	10,08%	(11,84%)	0,45%
Azioni BC	10,52%	(11,49%)	0,85%
Azioni BF	10,71%	(11,33%)	1,10%
Azioni BI	10,76%	(11,31%)	1,06%
Azioni BP	10,08%	(11,84%)	0,44%
Azioni E	9,26%	(12,50%)	(0,31%)
Azioni HB - NOK	10,50%	(10,67%)	1,19%
Azioni HB - SEK	10,11%	(11,65%)	0,70%
Azioni HBI - NOK	11,16%	(10,12%)	1,81%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - European Financial Debt Fund	<i>Nessun indice di riferimento</i>	<i>Nessun indice di riferimento</i>	<i>Nessun indice di riferimento</i>
Azioni AD	9,59%	(11,09%)	3,45%
Azioni AI	9,54%	(11,14%)	3,38%
Azioni AP	8,87%	(11,67%)	2,75%
Azioni BC	9,30%	(11,33%)	3,16%
Azioni BD	9,59%	(11,04%)	3,57%
Azioni BI	9,54%	(11,14%)	3,38%
Azioni BP	8,87%	(11,68%)	2,75%
Azioni E	8,06%	(12,34%)	1,98%
Azioni HB - CHF	7,28%	(11,53%)	3,15%
Azioni HBI - SGD	10,24%	(9,32%)	4,29%
Azioni HBI - USD	11,71%	(9,21%)	4,21%
Azioni X	10,17%	(10,63%)	3,98%
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund	<i>ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR</i>	<i>ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR</i>	<i>ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR</i>
Azioni AC	12,23%	(11,55%)	3,33%
Azioni AI	11,01%	(10,86%)	2,40%
Azioni AP	11,25%	(10,72%)	2,60%
Azioni BC	10,57%	(11,29%)	1,97%
Azioni BI	11,01%	(10,95%)	2,40%
Azioni BL	11,25%	(10,75%)	2,63%
Azioni BP	10,57%	(11,29%)	1,99%
Azioni E	9,74%	(11,95%)	1,22%
Azioni HA - GBP	12,19%	(9,96%)	2,48%
Azioni HA - USD	12,82%	(9,24%)	2,85%
Azioni HAC - GBP	12,69%	(9,59%)	2,99%
Azioni HAC - USD	13,26%	(8,87%)	3,20%
Azioni HAI - GBP	12,95%	(9,47%)	3,24%
Azioni HAI - USD	13,53%	(8,67%)	3,36%
Azioni HB - CHF	8,33%	(11,69%)	1,78%
Azioni HB - GBP	12,25%	(10,04%)	2,63%
Azioni HB - SEK	10,62%	(11,14%)	2,26%
Azioni HB - USD	12,82%	(9,30%)	2,89%
Azioni HBC - CHF	8,77%	(11,32%)	2,15%
Azioni HBC - GBP	12,72%	(9,71%)	3,08%
Azioni HBC - SEK	-	(10,69%)	2,69%
Azioni HBC - USD	13,28%	(8,89%)	3,23%
Azioni HB - CHF	9,00%	(11,12%)	2,36%
Azioni HBI - NOK	11,70%	(9,56%)	3,45%
Azioni HBI - SEK	11,31%	(10,58%)	2,85%
Azioni HBI - USD	13,51%	(8,68%)	3,42%
Azioni MP	10,55%	(11,61%)	1,99%
Azioni X	11,98%	(10,18%)	3,31%
Azioni Y	-	(10,17%)	3,40%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance % Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - European High Yield Credit Fund	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR
	12,23%	(11,55%)	3,33%
Azioni BI	12,16%	(11,51%)	2,66%
Azioni BP	11,48%	(12,05%)	2,04%
Azioni HB - SEK	11,52%	(11,86%)	2,29%
Azioni HE - PLN	14,90%	(7,31%)	2,12%
Azioni HX - NOK	13,27%	(9,74%)	4,04%
Azioni HY - DKK	12,48%	(11,02%)	3,33%
Azioni X	12,86%	(10,96%)	3,29%
Azioni Y	12,86%	(10,96%)	3,30%
Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR	ICE BofA European Currency High Yield Constrained Index - Total Return 100% Hedged to EUR
	12,23%	(11,55%)	3,33%
Azioni AI	-	(6,98%)	2,63%
Azioni AP	12,97%	(11,77%)	1,74%
Azioni BC	13,39%	(11,41%)	2,16%
Azioni BF	13,61%	(11,26%)	2,35%
Azioni BI	13,66%	(11,23%)	2,40%
Azioni BP	12,95%	(11,77%)	1,79%
Azioni E	12,12%	(12,42%)	1,03%
Azioni HAF - SEK	13,68%	(11,07%)	2,61%
Azioni HB - NOK	13,39%	(10,54%)	2,52%
Azioni HB - SEK	13,01%	(11,58%)	2,02%
Azioni HBF - NOK	14,06%	(10,03%)	3,10%
Azioni HBF - SEK	13,66%	(11,08%)	2,61%
Azioni HB - CHF	11,33%	(11,60%)	2,19%
Azioni HBI - NOK	14,08%	(9,98%)	3,16%
Azioni HBI - SEK	13,72%	-	-
Azioni HX - NOK	-	(9,45%)	-
Azioni HX - SEK	14,41%	(10,48%)	3,28%
Azioni X	14,37%	(10,67%)	3,04%
Azioni Y	14,37%	(10,68%)	3,04%
Nordea 1 - European Small e Mid Cap Stars Equity Fund	MSCI Europe SMID Cap - Net Return Index	MSCI Europe SMID Cap - Net Return Index	MSCI Europe SMID Cap - Net Return Index
	13,52%	(20,83%)	22,53%
Azioni AP	1,50%	(19,54%)	24,21%
Azioni BC	2,18%	(19,19%)	24,64%
Azioni BI	2,40%	(19,02%)	24,90%
Azioni BP	1,52%	(19,57%)	24,21%
Azioni E	0,77%	(20,17%)	23,28%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - European Stars Equity Fund	MSCI Europe - Net Return Index	MSCI Europe - Net Return Index	MSCI Europe - Net Return Index
	15,56%	(9,66%)	24,96%
Azioni AC	17,76%	(11,73%)	21,75%
Azioni AF	-	(11,57%)	-
Azioni AP	17,00%	(12,31%)	20,97%
Azioni BC	17,77%	(11,78%)	21,75%
Azioni BF	17,98%	(11,63%)	21,96%
Azioni BI	18,03%	(11,60%)	22,01%
Azioni BP	17,01%	(12,35%)	20,97%
Azioni E	16,14%	(13,01%)	20,06%
Azioni HB - USD	19,69%	(9,79%)	22,03%
Azioni HB - CHF	15,67%	(11,57%)	21,72%
Azioni HBI - USD	20,72%	(8,99%)	23,09%
Azioni X	19,29%	(10,71%)	23,63%
Azioni Y	19,06%	-	-
Nordea 1 - Flexible Credit Fund	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M
	3,28%	0,08%	(0,56%)
Azioni AF	-	(4,89%)	-
Azioni AZ	-	(4,55%)	-
Azioni BF	12,19%	(4,96%)	4,53%
Azioni BI	12,24%	(4,94%)	4,60%
Azioni BP	11,49%	(5,56%)	3,91%
Azioni E	10,66%	(6,27%)	3,08%
Azioni HB - CHF	9,28%	(5,94%)	-
Azioni HB - NOK	11,87%	(4,17%)	4,64%
Azioni HB - SEK	11,54%	(5,26%)	4,11%
Azioni HB - USD	13,72%	(3,52%)	-
Azioni HE - USD	12,87%	(4,21%)	-
Azioni Y	-	(4,17%)	5,50%
Azioni Z	-	(4,53%)	-
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M
	3,28%	0,08%	(0,56%)
Azioni AC	6,87%	(7,91%)	(0,07%)
Azioni AI	7,09%	(7,72%)	0,13%
Azioni AP	6,54%	(8,19%)	(0,37%)
Azioni BC	6,87%	(7,92%)	(0,07%)
Azioni BF	7,05%	(7,77%)	0,15%
Azioni BI	7,09%	(7,73%)	0,13%
Azioni BP	6,54%	(8,19%)	(0,37%)
Azioni E	5,75%	(8,88%)	(1,12%)
Azioni HA - USD	8,72%	(6,31%)	0,38%
Azioni HB - CHF	4,39%	(8,63%)	(0,63%)
Azioni HB - NOK	7,03%	(6,83%)	0,46%
Azioni HB - SEK	6,57%	(7,91%)	(0,08%)
Azioni HB - USD	8,70%	(6,32%)	0,39%
Azioni HBC - GBP	8,45%	(6,65%)	0,59%
Azioni HB - CHF	4,95%	(8,15%)	(0,12%)
Azioni HBI - GBP	8,68%	-	-
Azioni HBI - NOK	7,56%	(6,38%)	1,00%
Azioni HBI - SEK	7,12%	(7,43%)	0,42%
Azioni HBI - USD	9,29%	(5,85%)	0,89%
Azioni HY - SEK	7,63%	(6,99%)	0,92%
Azioni Y	7,60%	(7,29%)	0,61%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M	
	3,28%	0,08%	-
Azioni BI	11,60%	(14,24%)	-
Azioni BP	11,17%	(14,63%)	-
Azioni Y	9,08%	(13,75%)	-
Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund	SONIA	SONIA	SONIA
	4,69%	1,40%	0,05%
Azioni AI	4,29%	(6,66%)	12,33%
Azioni BC	4,17%	(6,78%)	12,21%
Azioni BD	4,73%	(6,28%)	-
Azioni BI	4,29%	(6,68%)	12,32%
Azioni BP	3,34%	(7,52%)	11,30%
Nordea 1 - Global Climate e Environment Fund	MSCI World - Net Return Index	MSCI World - Net Return Index	MSCI World - Net Return Index
	19,55%	(13,13%)	31,96%
Azioni AC	7,13%	(14,85%)	34,43%
Azioni AI	7,36%	(14,69%)	34,73%
Azioni AP	6,44%	(15,41%)	33,57%
Azioni BC	7,13%	(14,88%)	34,43%
Azioni BF	7,32%	(14,72%)	34,60%
Azioni BI	7,37%	(14,69%)	34,70%
Azioni BP	6,44%	(15,42%)	33,56%
Azioni E	5,65%	(16,06%)	32,56%
Azioni HB - CHF	4,29%	(15,80%)	33,21%
Azioni HB - USD	8,64%	(13,47%)	34,57%
Azioni HBC - CHF	4,97%	(15,25%)	34,05%
Azioni HBC - GBP	8,66%	(13,81%)	35,06%
Azioni HB - CHF	5,19%	(15,07%)	34,35%
Azioni HBI - USD	9,59%	(12,72%)	35,75%
Azioni JI	7,36%	(14,67%)	34,73%
Azioni X	8,30%	(13,96%)	-
Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Nota 1b)	MSCI ACWI Index (Net Return)		
	22,20%	-	-
Azioni AF	17,09%	-	-
Azioni BC	16,76%	-	-
Azioni BF	17,00%	-	-
Azioni BI	17,04%	-	-
Azioni BP	15,72%	-	-
Azioni BQ	16,11%	-	-
Azioni E	14,87%	-	-
Azioni X	18,07%	-	-
Azioni Y	18,07%	-	-
Nordea 1 - Global Disruption Fund	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)
	22,20%	(18,36%)	18,54%
Azioni AP	-	(33,08%)	6,34%
Azioni BC	14,50%	(32,65%)	6,94%
Azioni BF	14,70%	(32,54%)	7,11%
Azioni BI	14,75%	(32,51%)	7,16%
Azioni BP	13,76%	(33,09%)	6,32%
Azioni E	12,91%	(33,59%)	5,51%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Nota 1c)	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)
	22,20%	(18,36%)	18,54%
Azioni BC	24,37%	(19,61%)	26,77%
Azioni BF	24,60%	(19,47%)	26,93%
Azioni BI	24,64%	(19,44%)	27,03%
Azioni BP	23,26%	(20,20%)	25,94%
Azioni BQ	23,66%	-	-
Azioni E	22,34%	(20,81%)	24,99%
Azioni X	25,74%	(18,73%)	28,14%
Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund	Nessun indice di riferimento	Nessun indice di riferimento	Nessun indice di riferimento
		-	-
Azioni BI	2,58%	2,23%	(0,36%)
Azioni BP	1,88%	1,34%	(1,25%)
Azioni X	3,12%	3,29%	0,71%
Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund	MSCI ACWI Index (Net Return)		
	22,20%	-	-
Azioni BI	21,10%	-	-
Azioni BP	19,80%	-	-
Azioni Y	22,21%	-	-
Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund	ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index	ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index	ICE BofA Developed Markets High Yield Constrained Index
	13,96%	(12,71%)	3,05%
Azioni BC	12,90%	(12,96%)	1,14%
Azioni BI	13,15%	(12,79%)	1,33%
Azioni BP	12,56%	(13,21%)	0,80%
Azioni E	11,73%	(13,88%)	0,12%
Azioni HBC - NOK	10,72%	(14,09%)	0,93%
Azioni HBI - EUR	10,58%	(14,95%)	0,39%
Azioni HBI - SEK	10,59%	(14,86%)	0,66%
Azioni HE- PLN	13,47%	(10,84%)	(0,05%)
Azioni X	-	(12,10%)	2,12%
Nordea 1 - Global Impact Fund (Nota 1c)	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)	
	22,20%	(18,36%)	-
Azioni BC	11,35%	(21,61%)	-
Azioni BF	11,56%	(21,47%)	-
Azioni BI	11,60%	(21,44%)	-
Azioni BP	10,36%	(22,19%)	-
Azioni BQ	10,72%	-	-
Azioni E	9,53%	(22,78%)	-

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund	FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return)	FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return)	FTSE Global Infrastructure 50/50 Index (Net Return)
	2,21%	(4,54%)	14,48%
Azioni AI	3,01%	(9,60%)	13,51%
Azioni AP	2,08%	(10,40%)	12,47%
Azioni BC	2,80%	(9,80%)	13,14%
Azioni BF	2,98%	(9,70%)	13,45%
Azioni BI	3,02%	(9,67%)	13,49%
Azioni BP	2,08%	(10,43%)	12,34%
Azioni E	1,33%	(11,12%)	11,55%
Azioni HAI - EUR	0,32%	(12,29%)	-
Azioni HB - CHF	(1,63%)	(12,59%)	12,17%
Azioni MP	2,08%	-	9,11%
Nordea 1 - Global Opportunity Fund	MSCI AC World - Net Return Index	MSCI AC World - Net Return Index	MSCI AC World - Net Return Index
	18,06%	(13,02%)	27,54%
Azioni AI	-	(23,28%)	-
Azioni BC	25,79%	(23,44%)	33,13%
Azioni BF	26,01%	(23,31%)	33,26%
Azioni BI	26,06%	(23,28%)	33,41%
Azioni BP	25,10%	(23,86%)	32,40%
Azioni E	24,17%	(24,43%)	31,41%
Nordea 1 - Global Portfolio Fund	MSCI World - Net Return Index	MSCI World - Net Return Index	MSCI World - Net Return Index
	19,55%	(13,13%)	31,96%
Azioni BC	16,21%	(13,77%)	27,96%
Azioni BI	16,45%	(13,59%)	28,23%
Azioni BP	16,03%	(13,90%)	27,78%
Azioni E	15,16%	(14,54%)	26,82%
Nordea 1 - Global Real Estate Fund	FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net Total Return Index	FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net Total Return Index	FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net Total Return Index
	9,68%	(25,09%)	26,09%
Azioni AI	10,20%	-	-
Azioni AP	9,32%	(27,43%)	30,61%
Azioni BC	9,98%	(27,10%)	31,35%
Azioni BF	10,16%	(26,98%)	31,56%
Azioni BI	10,21%	(26,95%)	31,63%
Azioni BP	9,37%	(27,50%)	30,64%
Azioni E	8,55%	(28,04%)	29,66%
Azioni HBC - CHF	5,08%	-	-
Azioni HBC - EUR	7,09%	-	-
Azioni HB - CHF	5,29%	-	-
Azioni HBI - EUR	7,33%	-	-
Azioni JI	6,73%	(26,93%)	-

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Global Small Cap Fund	MSCI World Small Cap Index (Net Return)	MSCI World Small Cap Index (Net Return)	MSCI World Small Cap Index (Net Return)
	15,76%	(18,71%)	15,42%
Azioni AP	16,87%	-	-
Azioni BC	17,53%	(21,77%)	15,07%
Azioni BF	13,35%	-	-
Azioni BI	17,78%	(21,98%)	15,79%
Azioni BP	16,88%	(22,57%)	14,92%
Azioni E	16,01%	(23,15%)	14,05%
Azioni HB - EUR	13,94%	-	-
Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)
	22,20%	(18,36%)	18,54%
Azioni BC	16,26%	(19,76%)	(0,91%)
Azioni BF	16,46%	(19,62%)	-
Azioni BI	16,51%	(19,59%)	(0,70%)
Azioni BP	15,22%	(20,35%)	(1,50%)
Azioni BQ	15,60%	-	-
Azioni E	14,36%	(20,96%)	(2,24%)
Azioni X	-	(18,89%)	0,25%
Nordea 1 - Global Social Solutions Fund	MSCI ACWI Index (Net Return)		
	22,20%	-	-
Azioni BC	10,40%	-	-
Azioni BI	10,64%	-	-
Azioni BP	9,42%	-	-
Azioni E	8,66%	-	-
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund	70% MSCI World Index (Net Return) e 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)	70% MSCI World Index (Net Return) e 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)	70% MSCI World Index (Net Return) e 30% EURIBOR 1M (FX adjusted)
	14,15%	(7,21%)	23,05%
Azioni AC	8,34%	(1,27%)	28,90%
Azioni AI	8,57%	-	29,20%
Azioni AP	7,75%	(1,81%)	28,18%
Azioni BC	8,34%	(1,31%)	28,94%
Azioni BF	8,51%	(1,01%)	29,09%
Azioni BI	8,58%	(1,10%)	29,20%
Azioni BN	8,47%	-	-
Azioni BP	7,75%	(1,81%)	28,20%
Azioni E	6,94%	(2,57%)	27,23%
Azioni HB - USD	9,75%	0,03%	29,03%
Azioni HY - SEK	-	(0,07%)	-
Azioni X	9,64%	(0,13%)	30,44%
Azioni Y	9,64%	(0,13%)	30,48%
Azioni Z	8,96%	(0,75%)	29,64%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged	70% MSCI World Index NR (hedged EUR) e 30% EURIBOR 1M	70% MSCI World Index NR (hedged EUR) e 30% EURIBOR 1M	70% MSCI World Index NR (hedged EUR) e 30% EURIBOR 1M
Azioni AI	15,50%	(12,48%)	15,72%
Azioni AP	9,51%	(6,68%)	21,49%
Azioni BC	8,67%	(7,41%)	20,60%
Azioni BC	9,28%	(6,94%)	21,24%
Azioni BI	9,51%	(6,73%)	21,49%
Azioni BP	8,68%	(7,42%)	20,59%
Azioni E	7,87%	(8,12%)	19,72%
Azioni HB - NOK	8,85%	(6,53%)	21,14%
Azioni HB - SEK	8,49%	(7,57%)	20,73%
Azioni HE- PLN	11,93%	(2,80%)	20,56%
Azioni HX - USD	-	(3,32%)	23,76%
Azioni HY - SEK	-	(5,95%)	-
Nordea 1 - Global Stars Equity Fund	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)	MSCI ACWI Index (Net Return)
Azioni AF	22,20%	(18,36%)	18,54%
Azioni AP	17,04%	(17,27%)	14,43%
Azioni AP	16,09%	(17,95%)	13,52%
Azioni BC	16,84%	(17,44%)	14,25%
Azioni BF	17,04%	(17,30%)	14,43%
Azioni BI	17,09%	(17,27%)	14,49%
Azioni BP	16,09%	(17,97%)	13,51%
Azioni E	15,22%	(18,59%)	12,66%
Azioni HA - EUR	13,26%	(20,57%)	12,36%
Azioni X	18,12%	(16,55%)	15,49%
Azioni Y	18,12%	(16,54%)	15,49%
Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund	50% FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net TR Index e 50% FTSE Global Core Infra 50/50 Net Index		
Azioni BC	6,01%	-	-
Azioni BC	3,42%	-	-
Azioni BF	3,56%	-	-
Azioni BI	3,54%	-	-
Azioni BP	2,51%	-	-
Azioni BQ	2,83%	-	-
Azioni E	1,73%	-	-
Azioni Y	4,60%	-	-
Azioni Z	4,07%	-	-
Nordea 1 - Global Value ESG Fund	MSCI ACWI Index (Net Return)		
Azioni BC	22,20%	-	-
Azioni BC	12,44%	-	-
Azioni BF	12,47%	-	-
Azioni BI	12,58%	-	-
Azioni BP	11,78%	-	-
Azioni BQ	12,01%	-	-
Azioni E	10,99%	-	-
Azioni X	13,75%	-	-

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Green Bond Fund (Nota 1c)	Bloomberg MSCI Global Green Bond Index Total Return Hedged to EUR	Bloomberg MSCI Global Green Bond Index Total Return Hedged to EUR	
Azioni AQ	6,57%	(18,57%)	-
Azioni BC	-	(19,84%)	-
Azioni BF	5,91%	(19,95%)	-
Azioni BI	6,10%	-	-
Azioni BP	6,14%	(19,78%)	-
Azioni BQ	5,70%	(20,12%)	-
Azioni BQ	5,96%	(19,94%)	-
Azioni E	-	(20,65%)	-
Azioni HAQ - SEK	-	(19,64%)	-
Azioni HBI - NOK	6,69%	(18,61%)	-
Azioni HBI - SEK	6,11%	-	-
Azioni HBQ - NOK	6,44%	(18,77%)	-
Azioni HBQ - SEK	5,91%	(19,67%)	-
Azioni X	6,54%	(19,48%)	-
Nordea 1 - Indian Equity Fund	MSCI India 10/40 - Net Total Return Index	MSCI India 10/40 - Net Total Return Index	MSCI India 10/40 - Net Total Return Index
Azioni BC	20,92%	(7,74%)	26,64%
Azioni BI	22,51%	(13,40%)	35,19%
Azioni BP	22,78%	(13,22%)	35,48%
Azioni E	21,67%	(13,99%)	34,26%
Azioni X	20,75%	(14,64%)	33,25%
Azioni Y	12,55%	-	-
	24,29%	(12,15%)	37,16%
Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged	ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged)	ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged)	ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged)
Azioni BF	12,94%	(11,37%)	3,04%
Azioni BI	11,29%	(11,18%)	-
Azioni BP	11,33%	(11,15%)	5,45%
Azioni E	10,76%	(11,60%)	4,91%
Azioni E	9,94%	(12,25%)	4,13%
Azioni HB - EUR	8,47%	(13,62%)	4,05%
Azioni HB - NOK	8,77%	(12,50%)	4,79%
Azioni HB - SEK	8,41%	(13,43%)	4,26%
Azioni HBI - EUR	9,02%	(13,17%)	4,55%
Azioni HBI - NOK	9,33%	(12,06%)	5,30%
Azioni HY - EUR	9,82%	(12,52%)	5,38%
Nordea 1 - Latin American Equity Fund	MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index	MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index	MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index
Azioni AP	27,76%	17,02%	(0,47%)
Azioni BC	26,26%	19,28%	(5,12%)
Azioni BC	26,83%	19,82%	-
Azioni BF	27,06%	20,01%	(4,59%)
Azioni BI	27,11%	20,07%	(4,46%)
Azioni BP	26,20%	19,26%	(5,22%)
Azioni E	25,26%	18,32%	(5,88%)
Azioni HE- PLN	29,84%	25,23%	(5,38%)

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund	<i>Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i>	<i>Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i>	<i>Iboxx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i>
Azioni AC	3,94%	(4,30%)	(1,38%)
Azioni AI	2,21%	(1,09%)	-
Azioni AP	2,43%	(0,88%)	(0,54%)
Azioni BC	2,06%	(1,24%)	(0,90%)
Azioni BF	2,22%	(1,10%)	(0,74%)
Azioni BI	2,40%	(0,93%)	(0,58%)
Azioni BN	2,43%	(0,89%)	(0,53%)
Azioni BP	2,35%	(0,97%)	-
Azioni E	2,06%	(1,24%)	(0,89%)
Azioni HAI - GBP	1,30%	(1,98%)	(1,63%)
Azioni HB - CHF	4,10%	0,71%	0,04%
Azioni HB - NOK	0,02%	(1,68%)	(1,10%)
Azioni HB - SEK	2,53%	0,43%	(0,17%)
Azioni HB - USD	2,10%	(0,72%)	(0,66%)
Azioni HBC - CHF	4,07%	0,70%	(0,10%)
Azioni HBC - NOK	0,18%	(1,54%)	(0,96%)
Azioni HBC - SEK	-	0,58%	-
Azioni HBC - USD	-	(0,56%)	-
Azioni HBF - SEK	4,23%	0,84%	0,04%
Azioni HB - CHF	-	(0,37%)	(0,36%)
Azioni HBI - SEK	0,39%	(1,32%)	(0,76%)
Azioni HBI - USD	2,46%	(0,41%)	(0,13%)
Azioni Y	4,56%	1,10%	0,24%
	2,71%	(0,61%)	-
Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund	<i>ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index</i>	<i>ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index</i>	<i>ICE BofA 0-3M U.S. Treasury Bill Index</i>
Azioni AC	5,01%	1,46%	0,05%
Azioni AP	-	(2,61%)	2,30%
Azioni BC	7,96%	(2,88%)	1,98%
Azioni BI	8,29%	(2,67%)	2,42%
Azioni BP	8,53%	(2,43%)	2,53%
Azioni E	7,97%	(2,95%)	2,04%
Azioni HA - EUR	7,16%	(3,67%)	1,33%
Azioni HAC - EUR	5,80%	(4,94%)	1,17%
Azioni HAI - EUR	-	(4,72%)	1,58%
Azioni HB - EUR	6,35%	(4,46%)	1,67%
Azioni HB - SEK	5,78%	(5,05%)	1,32%
Azioni HBF - EUR	5,86%	(4,75%)	1,59%
Azioni HBI - EUR	6,32%	(4,52%)	1,79%
Azioni HBI - NOK	6,37%	(4,59%)	1,80%
	6,74%	(3,17%)	2,53%
Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Nota 1b)	<i>MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index</i>	<i>MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index</i>	<i>MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index</i>
Azioni AC	12,18%	(14,95%)	27,63%
Azioni AP	5,29%	(10,19%)	27,26%
Azioni BC	4,72%	(10,69%)	26,60%
Azioni BI	5,31%	(10,20%)	27,27%
Azioni BP	5,54%	(10,03%)	27,58%
Azioni E	4,73%	(10,71%)	26,62%
	3,95%	(11,37%)	25,66%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund	Carnegie Small CSX Return Nordic	Carnegie Small CSX Return Nordic	Carnegie Small CSX Return Nordic
Azioni AP	10,39%	(28,09%)	31,18%
Azioni BC	10,47%	(21,74%)	28,05%
Azioni BI	10,92%	(21,45%)	28,58%
Azioni BP	11,16%	(21,29%)	28,86%
Azioni E	10,48%	(21,76%)	28,05%
	9,65%	(22,34%)	27,10%
Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund	MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index	MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index	MSCI Nordic 10/40 - Net Return Index
Azioni AF	12,18%	(14,95%)	27,63%
Azioni AP	-	(12,03%)	-
Azioni BC	0,09%	-	-
Azioni BF	0,75%	(12,24%)	21,68%
Azioni BI	0,94%	(12,07%)	22,16%
Azioni BP	0,97%	(12,06%)	21,93%
Azioni E	0,10%	(12,81%)	20,89%
	(0,64%)	(13,46%)	19,99%
Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund	ICE BofA US High Yield Index	ICE BofA US High Yield Index	ICE BofA US High Yield Index
Azioni BC	13,44%	(11,22%)	5,36%
Azioni BI	10,29%	(10,69%)	5,64%
Azioni BP	10,52%	(10,51%)	5,87%
Azioni E	9,96%	(10,95%)	5,32%
Azioni HB - EUR	9,14%	(11,63%)	4,54%
Azioni HB - SEK	7,66%	(12,97%)	4,45%
Azioni HBI - EUR	7,60%	(12,79%)	4,73%
Azioni HY - DKK	8,20%	(12,52%)	4,98%
Azioni HY - SEK	8,64%	(11,93%)	5,80%
Azioni MX	-	(11,66%)	-
	11,34%	(14,51%)	0,83%
Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund	ICE BofA US High Yield Index	ICE BofA US High Yield Index	ICE BofA US High Yield Index
Azioni BC	13,44%	(11,22%)	5,36%
Azioni BI	9,96%	(11,49%)	2,46%
Azioni BP	10,19%	(11,34%)	2,68%
Azioni HAF - SEK	9,63%	(11,72%)	2,26%
Azioni HB - EUR	7,80%	(13,06%)	2,03%
Azioni HB - NOK	7,36%	(13,69%)	1,38%
Azioni HB - SEK	7,65%	(12,61%)	2,17%
Azioni HBF - EUR	7,28%	(13,49%)	1,65%
Azioni HBF - NOK	7,86%	(13,30%)	1,78%
Azioni HBF - SEK	8,16%	(12,20%)	2,50%
Azioni HBI - EUR	7,81%	(13,09%)	2,02%
Azioni HBI - NOK	7,89%	(13,26%)	1,82%
Azioni HBI - SEK	8,36%	(12,23%)	2,52%
Azioni HX - NOK	7,82%	(13,04%)	2,07%
Azioni HX - SEK	-	(11,50%)	-
Azioni HY - DKK	8,67%	(12,40%)	2,90%
Azioni HY - EUR	8,33%	(12,67%)	2,69%
Azioni HY - SEK	8,71%	(12,60%)	2,69%
Azioni X	8,67%	-	-
	-	(10,64%)	3,54%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - North American Stars Equity Fund	Russell 3000 - Net Return Index	Russell 3000 - Net Return Index	Russell 3000 - Net Return Index
	25,36%	(19,59%)	25,17%
Azioni AF	21,81%	(18,89%)	-
Azioni AI	21,86%	(18,87%)	23,26%
Azioni AP	20,81%	(19,56%)	22,21%
Azioni BC	21,60%	(19,06%)	22,99%
Azioni BF	21,82%	(18,92%)	23,16%
Azioni BI	21,86%	(18,89%)	23,25%
Azioni BP	20,81%	(19,59%)	22,20%
Azioni E	19,91%	(20,19%)	21,28%
Azioni HA - EUR	17,97%	(22,06%)	21,00%
Azioni HB - EUR	17,97%	(22,09%)	21,01%
Azioni HBC - EUR	18,73%	(21,58%)	21,78%
Azioni HB - CHF	16,73%	(21,51%)	21,78%
Azioni X	22,93%	(18,18%)	24,33%
Nordea 1 - Norwegian Bond Fund	Bloomberg Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index	Bloomberg Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index <i>(Nome del parametro di riferimento modificato ad agosto 2022)</i>	Bloomberg Barclays Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index
	2,56%	(4,05%)	(2,69%)
Azioni AC	3,35%	(4,47%)	(1,98%)
Azioni AP	3,14%	(4,66%)	(2,16%)
Azioni BC	3,34%	(4,48%)	(1,97%)
Azioni BI	3,56%	(4,28%)	(1,76%)
Azioni BP	3,14%	(4,67%)	(2,16%)
Azioni E	2,37%	(5,38%)	(2,89%)
Nordea 1 - Norwegian Equity Fund	Oslo Exchange Mutual Fund - Total Return Index	Oslo Exchange Mutual Fund - Total Return Index	Oslo Exchange Mutual Fund - Total Return Index
	11,19%	(7,09%)	21,14%
Azioni AP	10,51%	(8,04%)	22,22%
Azioni BC	11,15%	(7,56%)	22,88%
Azioni BI	11,39%	(7,36%)	23,13%
Azioni BP	10,54%	(8,06%)	22,20%
Azioni E	9,72%	(8,75%)	21,29%
Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund	50% NIBOR 3M e 50% Norway FI - RM123FRN	50% NIBOR 3M e 50% Norway FI - RM123FRN	50% NIBOR 3M e 50% Norway FI - RM123FRN
	4,61%	1,75%	0,63%
Azioni AC	5,49%	1,22%	0,86%
Azioni AP	5,49%	1,23%	0,85%
Azioni BC	5,48%	1,22%	0,85%
Azioni BI	5,61%	1,33%	0,96%
Azioni BP	5,49%	1,23%	0,85%
Azioni E	4,70%	0,47%	0,10%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Social Bond Fund (Nota 1c)	JPM EMU Government Bond Index 3-5 Yrs		
	5,37%	-	-
Azioni BC	5,48%	-	-
Azioni BF	5,53%	-	-
Azioni BI	5,59%	-	-
Azioni BP	5,17%	-	-
Azioni BQ	5,42%	-	-
Azioni E	4,38%	-	-
Azioni HBF - SEK	5,57%	-	-
Azioni HBQ - NOK	5,84%	-	-
Azioni HBQ - SEK	5,40%	-	-
Azioni Y	5,97%	-	-
Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund	80% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) e 20% ICE 1 Month USD LIBOR (FX adjusted)	80% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) e 20% ICE 1 Month USD LIBOR (FX adjusted)	80% MSCI Emerging Markets Index (Net Return) e 20% ICE 1 Month USD LIBOR (FX adjusted)
	8,91%	(16,09%)	(2,54%)
Azioni AX	12,35%	(5,19%)	9,07%
Azioni BC	10,51%	(6,06%)	7,42%
Azioni BF	11,04%	(6,30%)	7,78%
Azioni BI	10,75%	(5,87%)	7,66%
Azioni BP	9,75%	(6,72%)	6,68%
Azioni E	8,93%	(7,42%)	5,88%
Azioni X	12,34%	(4,80%)	8,87%
Azioni Y	12,34%	(5,21%)	9,08%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Stable Return Fund	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M	EURIBOR 1M
	3,28%	0,08%	(0,56%)
Azioni AC	2,38%	(8,27%)	11,56%
Azioni AI	2,60%	(8,06%)	11,75%
Azioni AP	1,82%	(8,74%)	10,88%
Azioni BC	2,38%	(8,24%)	11,45%
Azioni BD	2,96%	(7,72%)	12,09%
Azioni BI	2,60%	(8,06%)	11,70%
Azioni BN	2,51%	(8,14%)	-
Azioni BP	1,82%	(8,77%)	10,88%
Azioni E	1,06%	(9,45%)	10,04%
Azioni HA - NOK	2,25%	(7,41%)	11,81%
Azioni HAC - GBP	3,87%	(6,95%)	12,17%
Azioni HAI - GBP	4,08%	(6,79%)	12,43%
Azioni HAI - USD	4,71%	(6,12%)	12,55%
Azioni HAX - CAD	5,10%	(5,42%)	-
Azioni HB - CHF	(0,28%)	(9,16%)	10,56%
Azioni HB - NOK	2,26%	(7,44%)	11,81%
Azioni HB - SEK	1,83%	(8,51%)	11,13%
Azioni HB - SGD	2,46%	(6,97%)	11,90%
Azioni HB - USD	3,89%	(6,86%)	11,71%
Azioni HBC - CHF	0,27%	(8,66%)	11,15%
Azioni HBC - GBP	3,88%	(6,91%)	12,16%
Azioni HBC - USD	4,47%	(6,35%)	12,30%
Azioni HB - CHF	0,48%	(8,47%)	11,38%
Azioni HBI - GBP	4,09%	(6,76%)	12,39%
Azioni HBI - NOK	3,02%	(6,74%)	12,62%
Azioni HBI - SEK	-	(7,79%)	11,94%
Azioni HBI - SGD	3,24%	(6,25%)	12,73%
Azioni HBI - USD	4,69%	(6,17%)	12,56%
Azioni HE - PLN	4,99%	(3,87%)	10,95%
Azioni HM - AUD	2,40%	(7,86%)	11,59%
Azioni HM - GBP	3,29%	(7,65%)	11,52%
Azioni HM - SGD	2,45%	(7,20%)	11,90%
Azioni HM - USD	3,88%	(7,09%)	11,68%
Azioni ME	1,05%	(9,67%)	10,03%
Azioni MP	1,81%	(9,02%)	10,94%
Azioni X	3,60%	(7,19%)	12,85%
Nordea 1 - Swedish Bond Fund	JP Morgan Government Bond Sweden - Total Return Index	JP Morgan Government Bond Sweden - Total Return Index	JP Morgan Government Bond Sweden - Total Return Index
	4,47%	(11,74%)	(1,48%)
Azioni AC	5,77%	(12,43%)	(1,97%)
Azioni AP	5,56%	(12,61%)	(2,17%)
Azioni BC	5,77%	(12,43%)	(1,97%)
Azioni BI	6,00%	(12,25%)	(1,78%)
Azioni BP	5,56%	(12,61%)	(2,17%)
Azioni E	4,77%	(13,26%)	(2,90%)

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund	75% OMRX T-Bill e 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y	75% OMRX T-Bill e 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y	75% OMRX T-Bill e 25% OMRX Mortgage Bond index 1-3Y
Azioni AP	3,59%	(0,86%)	(0,22%)
Azioni BC	5,00%	(1,72%)	(0,00%)
Azioni BI	4,99%	(1,72%)	0,01%
Azioni BP	5,11%	(1,61%)	0,11%
Azioni E	5,00%	(1,72%)	0,01%
Azioni E	4,21%	(2,46%)	(0,74%)
Nordea 1 - US Corporate Bond Fund	Bloomberg Capital US Credit Index	Bloomberg Capital US Credit Index <i>(Nome del parametro di riferimento modificato ad agosto 2022)</i>	Bloomberg Barclays Capital US Credit Index
Azioni AI	8,18%	(15,26%)	(1,08%)
Azioni AP	7,95%	(16,69%)	(0,87%)
Azioni BC	7,45%	(17,05%)	(1,32%)
Azioni BF	7,72%	(16,85%)	(1,06%)
Azioni BI	7,91%	(16,72%)	(0,92%)
Azioni BP	7,95%	(16,69%)	(0,87%)
Azioni E	7,45%	(17,07%)	(1,33%)
Azioni HA - EUR	6,65%	(17,67%)	(2,04%)
Azioni HAI - EUR	5,12%	(18,84%)	(2,15%)
Azioni HAI - GBP	5,60%	(18,47%)	(1,72%)
Azioni HB - CHF	7,18%	(17,40%)	(0,92%)
Azioni HB - EUR	3,03%	(19,28%)	(2,46%)
Azioni HB - SEK	5,12%	(18,88%)	(2,17%)
Azioni HBC - EUR	5,00%	(18,59%)	(1,95%)
Azioni HBF - EUR	5,38%	(18,69%)	(1,87%)
Azioni HB - CHF	5,56%	(18,56%)	(1,71%)
Azioni HBI - EUR	3,41%	(18,90%)	(2,04%)
Azioni HBI - GBP	5,60%	(18,54%)	(1,67%)
Azioni HBI - NOK	7,17%	(17,33%)	(1,03%)
Azioni HBI - SEK	5,94%	(17,31%)	(0,94%)
Azioni HE - PLN	5,50%	(18,24%)	(1,47%)
Azioni X	8,34%	(14,22%)	(2,13%)
Azioni X	-	(16,26%)	(0,37%)
Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund	Bloomberg Capital US Credit Index	Bloomberg Capital US Credit Index	-
Azioni BC	8,18%	(15,26%)	(1,08%)
Azioni BI	6,84%	(16,48%)	(1,39%)
Azioni BP	7,07%	(16,33%)	(1,28%)
Azioni HAF - SEK	6,56%	(16,70%)	(1,65%)
Azioni HB - EUR	4,61%	(17,85%)	(1,92%)
Azioni HB - NOK	4,26%	(18,50%)	(2,55%)
Azioni HB - SEK	4,61%	(17,30%)	(1,69%)
Azioni HBF - EUR	4,16%	(18,21%)	(2,32%)
Azioni HBF - NOK	4,69%	(18,17%)	(2,12%)
Azioni HBF - SEK	5,04%	(16,95%)	(1,30%)
Azioni HBI - EUR	4,62%	(17,87%)	(1,93%)
Azioni HBI - NOK	4,68%	(18,13%)	(2,09%)
Azioni HBI - SEK	5,08%	(16,90%)	(1,27%)
Azioni HX - NOK	4,65%	(17,84%)	-
Azioni HY - EUR	5,63%	(16,50%)	-
Azioni X	5,28%	(17,71%)	(1,61%)
Azioni X	7,61%	(15,89%)	(0,75%)

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Performance al 31/12/2023 (dati non certificati) (segue)

Nome del comparto e classi di azioni*	Nome del parametro di riferimento e performance %		
	Performance annuale del fondo % (**) (Nota 13)		
	31/12/2023	31/12/2022	31/12/2021
Nordea 1 - US High Yield Bond Fund	ICE BofA US High Yield Index	ICE BofA US High Yield Index	ICE BofA US High Yield Index
	13,44%	(11,22%)	5,36%
Azioni AI	11,57%	(10,85%)	3,67%
Azioni BC	11,36%	(11,05%)	3,43%
Azioni BI	11,58%	(10,85%)	3,68%
Azioni BP	11,01%	(11,29%)	3,13%
Azioni E	10,19%	(11,97%)	2,36%
Azioni HB - EUR	8,68%	(13,27%)	2,18%
Azioni HB - NOK	8,97%	(12,23%)	3,01%
Azioni HB - SEK	8,60%	(13,11%)	2,48%
Azioni HBI - EUR	9,24%	(12,99%)	2,74%
Azioni HBI - SEK	9,17%	(12,70%)	3,08%
Azioni HE - PLN	12,00%	(8,58%)	2,31%
Azioni HX - EUR	10,04%	(12,20%)	3,53%
Azioni HX - NOK	10,37%	(11,11%)	4,33%
Azioni HY - DKK	9,69%	(12,27%)	3,54%
Azioni X	12,43%	(10,17%)	4,42%
Nordea 1 - US Total Return Bond Fund	ICE BofA 0-3M U,S, Treasury Bill Index	ICE BofA 0-3M U,S, Treasury Bill Index	ICE BofA 0-3M U,S, Treasury Bill Index
	5,01%	1,46%	0,05%
Azioni AC	3,94%	(12,56%)	0,26%
Azioni AD	-	(12,24%)	0,62%
Azioni AI	4,17%	(12,37%)	0,46%
Azioni AP	3,48%	(12,94%)	(0,20%)
Azioni BC	3,95%	(12,58%)	0,26%
Azioni BD	4,32%	(12,26%)	0,62%
Azioni BI	4,17%	(12,40%)	0,46%
Azioni BP	3,47%	(12,97%)	(0,19%)
Azioni E	2,70%	(13,62%)	(0,94%)
Azioni HA - EUR	1,27%	(14,73%)	(1,01%)
Azioni HA - GBP	2,79%	(13,49%)	(0,37%)
Azioni HAD - EUR	2,03%	(14,04%)	(0,24%)
Azioni HAD - GBP	4,30%	(12,78%)	0,43%
Azioni HAI - EUR	1,93%	(14,18%)	(0,37%)
Azioni HAI - GBP	3,44%	(12,94%)	0,27%
Azioni HB - EUR	1,26%	(14,75%)	(1,05%)
Azioni HBC - EUR	1,73%	(14,37%)	(0,59%)
Azioni HBD - EUR	1,99%	(14,06%)	(0,24%)
Azioni HB - CHF	(0,17%)	(14,57%)	(0,66%)
Azioni HBI - EUR	1,94%	(14,20%)	(0,39%)
Azioni HE - EUR	0,52%	(15,39%)	(1,76%)
Azioni MI	4,17%	(12,75%)	0,46%

(*) Non viene calcolata la performance dei comparti liquidati/fusi o lanciati nel corso dell'anno. Pertanto, il comparto non viene pubblicato.

Non viene calcolata alcuna performance se la classe di azioni è stata aperta o chiusa durante l'anno corrispondente. Pertanto, la classe di azioni non può essere pubblicata se non vi è alcuna performance per tre anni.

(**) Le performance ottenute in passato non sono indicative dei rendimenti attuali o futuri. Queste performance non tengono conto delle commissioni e dei costi sostenuti per l'emissione e il rimborso delle azioni.

Organizzazione

Sede legale

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Consiglio di amministrazione della Società di gestione

Anouk Agnes Lussemburgo Granducato di Lussemburgo (dal 21 aprile 2023)	Anouk Agnes è un amministratore indipendente che ha collaborato, tra l'altro, come consulente economico del Primo Ministro del Lussemburgo.
Brian Stougaard Jensen Copenaghen Danimarca	Brian Stougaard Jensen è Responsabile Product Offices di Nordea Asset Management. In precedenza ha condiviso la carica di Responsabile Product & Operations fino a settembre 2019. In precedenza è stato Product Office e Development Office a partire dal 2013. Ha collaborato con Nordea Asset Management a partire dal 2000.
Christophe Girondel Lussemburgo Granducato di Lussemburgo	Christophe Girondel è Responsabile Institutional e Wholesale Distribution di Nordea Asset Management dal 2006 ed ha assunto questa carica quando la divisione Global Fund Distribution è stata integrata con la divisione Institutional Clients nel 2014. Ha maturato 20 anni di esperienza e supervisiona le attività di distribuzione, comprese le attività relative allo sviluppo di prodotto, marketing e vendita.
Claude Kremer Lussemburgo Granducato di Lussemburgo	Claude Kremer è un amministratore indipendente, socio fondatore dello studio legale Arendt & Medernach e responsabile della divisione Investment Management dello studio in Lussemburgo. Il Signor Kremer è membro dell'Ordine degli Avvocati del Lussemburgo dal 1982.
Henrika Vikman Helsinki Finlandia (dal 21 aprile 2023)	Henrika Vikman è CEO di NIM AB e Responsabile della Governance di Nordea Asset Management. È entrata in Nordea nel 2014 come Responsabile della Compliance e nel 2015 è stata nominata CEO di Nordea Funds Ltd.
Lars Eskesen Copenaghen Danimarca (fino all'21 aprile 2023)	Pensionato dopo 28 anni di carriera nel settore finanziario. È stato membro del Consiglio di amministrazione di Sparekassen SDS, amministratore delegato di Sparekassen SDS e vice-amministratore delegato di Unibank A/S. Inoltre, per sette anni è stato membro del Consiglio di amministrazione della European Banking Association. Lars Eskesen attualmente è presidente del Consiglio di amministrazione di Nordea Invest.
Sheenagh Gordon-Hart Lussemburgo Granducato di Lussemburgo	Sheenagh Gordon-Hart è un amministratore indipendente, socio di "The Directors' Office S.A.", uno studio lussemburghese di amministratori indipendenti e vanta molti anni di esperienza come amministratore esecutivo e non esecutivo.

Consiglio di amministrazione della Società di gestione

Ana Maria Guzman Quintana Madrid Spagna	Ana Guzman Quintana è un amministratore indipendente, socio e membro del Consiglio di amministrazione di Portocolom Agencia de Valores (Portocolom AV). Portocolom AV è una società di gestione degli investimenti autorizzata in Spagna, regolamentata e supervisionata dalla CNMV, che si concentra su temi della sostenibilità, ESG e Impact investments nonché sulla attività di consulenza gestionale al servizio di enti istituzionali, di fondazioni caritative e non-profit e di società UHNW. Ricopre le cariche di CIO e Responsabile Impact Investments.
Brian Stougaard Jensen Copenaghen Danimarca	Brian Stougaard Jensen è Responsabile Product Offices di Nordea Asset Management. In precedenza ha condiviso la carica di Responsabile Product & Operations fino a settembre 2019. In precedenza è stato Product Office e Development Office a partire dal 2013. Ha collaborato con Nordea Asset Management a partire dal 2000.
Graham Goodhew Lussemburgo Granducato di Lussemburgo	Graham Goodhew è un amministratore indipendente, è in pensione nel 2016 come Director e Conducting Officer di JP Morgan Asset Management in Lussemburgo dopo una carriera di oltre 40 anni nel settore dei servizi finanziari. Ha maturato un'ampia esperienza nel campo dell'audit interno, della gestione del rischio e della corporate governance, nonché nella distribuzione di fondi e nella gestione degli investimenti.
Nils Bolmstre Stoccolma Svezia	Nils Bolmstre è Responsabile di Nordea Asset Management e CEO di Nordea Asset Management Holding AB dal 1° gennaio 2017. Nel 2012 è entrato in Nordea come responsabile Products e Operations nell'Asset Management, per poi diventare Responsabile di Nordea Life & Pensions nel 2015.

Organizzazione (seguito)

Incaricati della Società di gestione

Antoine Sineau Responsabile Compliance Officer di Nordea Investment Funds S.A.
Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Christophe Wadeux Responsabile Risk Management di Nordea Investment Funds S.A.
Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Maria Ekqvist Responsabile Legal e Governance Operations di Nordea Investment Management AB, Finnish branch
Helsinki, Finleia

Markku Kotisalo Responsabile Administration di Nordea Investment Funds S.A.
Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Singour Chhor Amministratore delegato di Nordea Investment Funds S.A.
Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Organizzazione (seguito)

Gestore degli Investimenti:

Con il consenso della SICAV e della CSSF, la società di gestione ha delegato la gestione del portafoglio a Nordea Investment Management AB (comprese le filiali).

Con l'approvazione della società di gestione, il gestore degli investimenti ha nominato diversi sub-gestori degli investimenti e consulenti d'investimento, come indicato di seguito:

Gestore degli Investimenti assunto dalla Società di Gestione

Nordea Investment Management AB (including branches).

Mäster Samuelsgatan 21 M540
Stockholm 10571, Sweden

Sub-gestori degli investimenti e Sub -Consulenti per gli investimenti assunti dal Gestore degli Investimenti

Subgestori per gli investimenti

Aegon USA Investment Management, LLC	6300 C Street SW, Cedar Rapids Iowa, 52499, USA
Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S	Per Henrik Lings Allé 2, 8th Floor DK-2100 Copenhagen, Danimarca
CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC	201 King of Prussia Road, Suite 600 Radnor, Pennsylvania, 19087, USA
DoubleLine Capital LP	333 South Gre Ave., 18th Floor Los Angeles, CA 90071, USA
Duff & Phelps Investment Management	200 South Wacker Drive, Suite 500, Chicago, Illinois 60606, USA
GW&K Investment Management LLC	222 Berkeley Street, 15th Floor, Boston, MA 02116, USA
Itaú USA Asset Management Inc.	767 Fifth Avenue, 50th floor, New York, New York, 10153, USA
Loomis, Sayles & Company, LP	c/o Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, DE 19808, USA
MacKay Shields LLC	1345 Avenue of the Americas New York, NY 10105, USA
Manulife Investment Management (Hong Kong) Limited	16th Floor, Lee Garden One, 33 Hysan Avenue, Causeway bay, Hong Kong
Manulife Investment Management (Singapore) Pte. Ltd	8 Cross Street, No.16-01, Manulife Tower, Singapore 048424
Metlife Investment Management, LLC	1717 Arch Street, Suite 1500 Philadelphia, PA 19103, USA
River Road Asset Management LLC (terminato il 14/12/2023)	462 S. Fourth Street, Suite 2000, Louisville, Kentucky 40202, USA
Rockefeller & Co. LLC	45 Rockefeller Plaza, 5th floor New York, NY 10111, USA

Gestione e Amministrazione

Società di gestione

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Tel. +352 27 86 51 00
Telefax: +352 27 86 50 11
Homepage: nordea.lu
E-mail: nordeafunds@nordea.com

Banca depositaria

J.P. Morgan SE - Filiale di Lussemburgo
RCS B255938
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Granducato di Lussemburgo

Agente amministrativo

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo
Tel. +352 27 86 51 00
Telefax: +352 27 86 50 11
Homepage: nordea.lu
E-mail: nordeafunds@nordea.com

Autorizzazioni per la commercializzazione al pubblico

La commercializzazione al pubblico di Nordea 1, SICAV è pienamente o parzialmente autorizzata nei seguenti paesi:

Austria	Granducato di Lussemburgo	Spagna
Belgio	Irlea	Svezia
Danimarca	Italia	Svizzera
Estonia	Lettonia	Paesi Bassi
Finleia	Lituania	
Francia	Norvegia	
Germania	Polonia	

Per ulteriori dettagli relativi alle autorizzazioni per la commercializzazione al pubblico e un elenco completo dei paesi interessati si prega di contattare la società di gestione all'indirizzo sopra indicato.

Rappresentanti e Agenti per i pagamenti e informazioni al di fuori del Granducato di Lussemburgo

Republic of Austria Agente di Servizio

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Vienna,
Republic of Austria
E-mail: foreignfunds0540@erstebank.at
Fax +43 50100 9 12139

Danimarca Rappresentante

Nordea Danmark
Grønlandsvej 10
Postbox 850
DK-0900 Copenhagen C, Danimarca
Telefono: +45 5547 0000

Estonia Rappresentante

Luminor Bank AS
Liivalaia 45
EE-10145 Tallinn,
Estonia
Telefono: +372 6283 300
Fax: +372 6283 201

Francia Corrispondente centralizzato

CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Peri
92120, Montrouge, Francia
Telefono: +33 1 41 89 70 00
Fax: +33 1 41 89 70 05

Irlea Agente di Servizio

Maples Fund Services (Ireland) Limited
32 Molesworth Street
D02 Y512 Dublin 2,
Irlea

Italia Agente per i pagamenti

State Street Bank International GmbH -
Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Milano,
Italia
Telefono: +39 02 3211-7001/ 7002
Telefax: +39 02 8796 9964

Italia Agente per i pagamenti

Allfunds Bank S.A.U. -
Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
IT-20123 Milano,
Italia
Telefono: +39 02 89 628 301
Telefax: +39 02 89 628 240

Italia Agente per i pagamenti

Société Générale Securities Services S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A –MAC2,
IT-20159 Milano,
Italia
Telefono: +39 02 9178 4661
Fax: +39 02 9178 3059

Italia Agente per i pagamenti

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella,
Italia
Telefono: +39 015 3501 997
Fax: +39 2433 964

Italia Agente per i pagamenti

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni 3
IT-53100 Siena,
Italia
Telefono: + 39 0577 294111

Italia Agente per i pagamenti

Caceis Bank S.A., Italian Branch
Piazza Cavour 2
IT-20121 Milano
Italia
Telefono: +39 02721 74401
Fax +39 02721 74454

Lettonia Rappresentante

Luminor Bank AS
62 Skanstes iela 12
LV-1013 Riga,
Lettonia
Telefono: +371 67 096 096
Fax: +371 67 005 622

Lituania Rappresentante

Luminor Bank AB
Konstitucijos pr. 21A
LT-03601 Vilnius,
Lituania
Telefono: +370 5 2 361 361
Fax: +370 5 2 361 362

Spagna Rappresentante

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

Portogallo Agente per i pagamenti Agente per i pagamenti

BEST - Banco Electrónico de Serviço
Total, S.A.
Rua Castilho, 26, Piso 2
1250 – 069, Lisbona, Portogallo
Tel +351 218 839 252

Secondo la legge e le consuetudini italiane, un agente pagatore in Italia può distribuire azioni del fondo attraverso un piano di risparmio. Gli investitori al dettaglio residenti in Italia possono rivolgersi ad un agente pagatore locale per presentare richieste di negoziazione alla SICAV per loro conto (raggruppate per fondo o distributore), registrare le azioni a nome dell'investitore stesso o di un suo rappresentante, ed eseguire tutti i servizi relativi all'esercizio dei diritti degli azionisti. Si rinvia al modulo di richiesta italiano per i dettagli.

Rappresentanti e Agenti per i pagamenti e informazioni al di fuori del Granducato di Lussemburgo (seguito)

Svezia

Agente per i pagamenti

Nordea Bank Abp, Swedish Branch
Smålesgatan 17
S-105 71 Stoccolma,
Svezia
Telefono: +46 8 61 47000
Fax: +46 8 20 08 46

Svizzera

Rappresentante e Agente per i pagamenti

BNP Paribas, Paris, Filiale di Zurigo
Sehnaustrasse 16
8002 Zurigo,
Svizzera
Telefono: +41 58 212 61 11
Fax : +41 58 212 63 30

Regno Unito

Agente di Servizio

FE Fundinfo (UK) Limited
3rd Floor,
Hollywood House,
Church Street East
Woking
GU21 6HJ, Regno Unito
Telefono: +44 207 534 7505

Revisore

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Lussemburgo
Granducato di Lussemburgo

Tel. +352 27 86 51 00
Fax +352 27 86 50 11
nordeafunds@nordea.com
nordea.lu

R.C.S. Lussemburgo B-31442

