

Nordea

Rapport annuel audité 2023

Nordea 1, SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
à compartiments multiples

Fonds d'investissement de droit luxembourgeois

562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg
Numéro R.C.S : Luxembourg B-31442

Aucune souscription ne peut être acceptée sur le seul fondement des présents rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées sur le fondement du prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel disponible et du dernier rapport semestriel si publié ultérieurement.

Cette traduction des états financiers a été préparée à partir de la version anglaise. En cas de divergence d'interprétation entre la version anglaise et la traduction, la version anglaise prévaudra.

Table des matières

| | |
|---|-----|
| Rapport du Conseil d'administration | 3 |
| Déclaration de gouvernance d'entreprise | 7 |
| Rapport d'audit | 8 |
| État de l'Actif net au 31/12/2023 | 12 |
| État des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos le 31/12/2023 | 34 |
| Statistiques au 31/12/2023 | 56 |
| TER (Total Expense Ratios) | 80 |
| État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023, Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 et État des instruments dérivés au 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 (anciennement 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 (anciennement 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 (anciennement 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 |

Table des matières (suite)

| | |
|--|------|
| 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 (anciennement 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 (anciennement 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 |
| Notes aux États financiers au 31/12/2023 | 470 |
| Informations aux Actionnaires | 488 |
| Informations en matière de transparence des risques (non audité) | 488 |
| Informations en matière de rémunération (non audité) | 491 |
| Informations en matière d'opérations de financement sur titres (non audité) | 492 |
| Informations en vertu du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité) | 496 |
| Performances au 31/12/2023 (non audité) | 1426 |
| Organisation | 1450 |
| Gestion et administration | 1453 |
| Autorisations de distribution publique | 1453 |
| Représentants et Agents payeurs et d'informations en dehors du Grand-Duché de Luxembourg | 1454 |
| Réviseur d'entreprises | 1456 |

Rapport du Conseil d'administration

Rapport du Président

Du point de vue macroéconomique, l'année 2023 s'est terminée sur une note positive pour toutes les principales classes d'actifs, y compris les actions, le crédit et les emprunts d'État, malgré une légère dégradation de l'environnement économique. Après un premier semestre agité mais néanmoins relativement positif, le second semestre a connu une forte baisse sous l'effet de l'inflation, suivie par un vif rebond à la faveur d'un apaisement des pressions inflationnistes et de l'espoir d'une baisse des taux de nombreuses banques centrales en 2024. Plus spécifiquement, les actions ont terminé l'année dans le vert, les marchés développés ayant fait mieux que leurs homologues émergents, grâce principalement aux valeurs japonaises et américaines. Dans le même temps, les actions chinoises ont perdu plus de 10 % et se sont classées en queue de peloton. Du côté des obligations, les rendements souverains ont baissé sur l'ensemble de la courbe de part et d'autre de l'Atlantique. Bien qu'ils n'aient pas échappé à la tendance baissière, les rendements américains et allemands sont restés inversés. Sachant que l'inversion des courbes a été par le passé un signe avant-coureur de récession, elle continue de mettre en lumière les formidables divergences de vues entre les investisseurs obligataires et en actions. Ces développements ont été le fruit des incertitudes concernant l'évolution, à la hausse ou à la baisse, des taux d'intérêt à brève échéance, dans un contexte de décélération de l'inflation, tandis que sur le long terme, les investisseurs s'attendent à une normalisation de l'inflation et des taux, notamment aux États-Unis. Il est intéressant de noter que fin 2023, l'inversion de la courbe américaine était moins prononcée alors que celle de la courbe européenne s'était accentuée, en raison de trajectoires macroéconomiques divergentes.

À l'horizon 2024, les investisseurs misent pour l'heure sur une poursuite du net ralentissement de l'inflation tout au long de l'année et tablent sur environ cinq baisses de taux de la part de la Réserve fédérale américaine (soit un assouplissement de quelque 125 pb) afin d'éviter une récession, ce qui laisse entendre que le chômage va rester bas et que l'économie va continuer de croître à un rythme raisonnable – autant de facteurs à même de soutenir la croissance des bénéfices tout en maintenant les défauts de crédit sous contrôle. Les risques géopolitiques revêtent également une importance cruciale dans le contexte actuel, d'autant plus que le maintien probable des taux d'intérêt à des niveaux durablement élevés, conjugué à la corrélation accrue entre les obligations et les actions par rapport aux années précédentes, pourrait restreindre les possibilités de diversification.

Pour sa part, Nordea 1, SICAV (N1 ou la Société) a vu ses actifs sous gestion se replier pour passer de 74,3 milliards EUR fin 2022 à 67,1 milliards EUR fin 2023. En outre, la collecte nette totale de N1 a continué de baisser, passant de -8,1 milliards EUR fin 2022 à -10,7 milliards EUR fin 2023. Comme en 2022, la décollecte nette la plus importante a été enregistrée par le Low Duration European Covered Bond Fund, dont l'encours s'est de nouveau contracté.

Fin 2023, les actifs totaux étaient répartis entre 81 compartiments, soit 2 de moins que fin 2022. Comme en 2022, le Global Climate and Environment Fund est le compartiment le plus important avec un encours de 9,1 milliards EUR. L'European Covered Bond Fund arrive en deuxième position avec 5,2 milliards EUR d'actifs sous gestion, tandis que le Stable Return Fund occupe désormais la troisième place, avec un encours de 4,8 milliards EUR fin 2023.

Lors de l'assemblée générale annuelle des Actionnaires, le Conseil d'administration proposera que Nordea 1, SICAV verse les dividendes suivants au titre de l'exercice 2023 :

| Nom du Compartiment | Catégorie d'Actions | Devise (*) | Montant par action |
|--------------------------------------|---------------------|------------|--------------------|
| 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 |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund | HAC - EUR | USD | 4,7211 |

Rapport du Conseil d'administration (suite)

| Nom du Compartiment | Catégorie d'Actions | Devise (*) | Montant par action |
|---|---------------------|------------|--------------------|
| 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 (Note 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 (Note 1b) | AF | USD | 2,1426 |
| Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Note 1b) | AI | USD | 0,6171 |
| Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Note 1b) | AP | USD | 2,0412 |
| Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Note 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 |

Rapport du Conseil d'administration (suite)

| Nom du Compartiment | Catégorie d'Actions | Devise (*) | Montant par action |
|--|---------------------|------------|--------------------|
| 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 (Note 1b) | AC | EUR | 0,7304 |
| Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Note 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 |

(*) Ces montants de dividendes sont exprimés dans la Devise de référence du Compartiment concerné et seront convertis dans la devise correspondante de la Sous-catégorie d'Actions à la date de jouissance.

Rapport du Conseil d'administration (suite)

Les membres du Conseil d'administration et moi-même restons déterminés à offrir à nos investisseurs des solutions robustes et durables, et nous tenons à remercier tous les acteurs impliqués dans la gestion de la SICAV Nordea 1 pour leur soutien et leur engagement en 2023. Dans cet esprit d'engagement et de motivation, le Conseil se réjouit de continuer à servir au mieux les actionnaires en 2024.

Luxembourg, le 21 mars 2024

Claude Kremer, Président

Les informations figurant dans ce rapport sont des données historiques et ne préjugent en rien des résultats futurs.

Déclaration de gouvernance d'entreprise

Introduction

Nordea 1, SICAV (ci-après la « Société ») est agréée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (la « CSSF ») en tant qu'organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM »). La Société respecte les principes de bonne gouvernance énoncés dans le Code de conduite révisé publié en juin 2022 par l'Association luxembourgeoise des fonds d'investissement (ALFI). Le conseil d'administration de la Société (le « Conseil d'administration ») s'est engagé à satisfaire aux normes de gouvernance d'entreprise les plus strictes et répond de la gouvernance des activités de la Société vis-à-vis des actionnaires. La présente déclaration décrit de manière synthétique la structure et les processus mis en place par la Société en matière de gouvernance d'entreprise au cours de la période sous revue.

Composition du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration se compose actuellement de six Administrateurs (dont trois Administrateurs indépendants). Il appartient au Conseil d'administration de maintenir un équilibre adéquat, en termes de compétences, d'expérience, d'indépendance et de connaissances, entre ses membres. Conformément au droit luxembourgeois, les statuts de la Société (les « Statuts ») prévoient que les Administrateurs seront élus par les actionnaires lors de leur assemblée générale annuelle, avec l'approbation de la CSSF. Les Administrateurs exercent leur mandat jusqu'à son échéance, à moins qu'ils ne démissionnent ou que leur mandat ne soit révoqué, conformément aux dispositions des Statuts.

Si le Conseil d'administration l'estime nécessaire, ses membres suivront un programme d'intégration dès que possible après leur nomination. Chaque membre du Conseil d'administration devra s'autoévaluer tous les deux ans afin d'améliorer ses méthodes de travail et d'accroître son efficacité.

Responsabilités du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration se réunit au moins une fois par trimestre et également de manière ad hoc selon les besoins. Les informations nécessaires lui sont communiquées en temps utile.

Le Conseil d'administration est responsable de l'ensemble des aspects liés à la politique et aux objectifs d'investissement ainsi qu'à la gestion de la Société et, comme plus amplement décrit dans les Statuts, dispose de pouvoirs étendus pour agir au nom de la Société, y compris afin de :

- nommer et superviser la société de gestion ;
- définir la politique d'investissement et approuver la nomination de tout gestionnaire ou sous-gestionnaire d'investissement ;
- prendre toutes les décisions en lien avec la création, la modification, la fusion ou la cessation des activités de la Société et des catégories d'actions, notamment en matière de délais, de tarification, de frais et commissions, de devise de référence, de politique de distribution et de paiement de dividendes, ainsi qu'en vue de la liquidation de la Société ;
- déterminer les conditions d'éligibilité et les restrictions en matière de propriété applicables aux investisseurs ou aux catégories d'actions, ainsi que les mesures à prendre en cas de violation ;
- décider de la disponibilité de toute catégorie d'actions au profit de tout investisseur ou distributeur ou dans toute juridiction ;
- déterminer quand et comment la Société exercera ses droits et distribuera ou publiera des communications destinées aux actionnaires ;
- s'assurer que la société de gestion et la banque dépositaire soient nommées conformément à la Loi de 2010 et à tout contrat applicable conclu par la Société ;
- décider de la cotation de toutes actions à la Bourse de Luxembourg.

Le Conseil d'administration peut déléguer certaines de ces responsabilités à la société de gestion.

Rémunération du Conseil d'administration

La Société versera aux Administrateurs indépendants une rémunération brute globale de 100.000 EUR par an, hors TVA luxembourgeoise, le cas échéant, sous réserve de l'accord des actionnaires lors de l'assemblée générale annuelle et comme indiqué à la rubrique « Approbation de la rémunération des administrateurs ». Les représentants de Nordea qui exercent des fonctions d'administrateur ne perçoivent aucune rémunération à ce titre.

Rapport d'audit

À l'attention des Actionnaires de
Nordea 1, SICAV

Opinion

À notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle et exacte de la situation financière de Nordea 1, SICAV (le « Fonds ») et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2023 ainsi que des résultats de leurs opérations et des variations de leur actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux exigences légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg en matière de préparation et de présentation des états financiers.

Portée de notre audit

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état de l'actif net au 31 décembre 2023 ;
- l'état des opérations et des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette date ;
- l'état des investissements et autres éléments de l'actif net au 31 décembre 2023 ;
- l'état des instruments dérivés au 31 décembre 2023 ; et
- les notes aux états financiers, qui incluent un résumé des principales politiques comptables.

Fondement de notre opinion

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et aux Normes internationales d'audit (normes ISA), telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Nos responsabilités en vertu de la loi du 23 juillet 2016 et des normes ISA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, sont plus amplement décrites dans la section de notre rapport intitulée « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers ».

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et adéquats pour étayer notre opinion.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au Code international de déontologie des professionnels comptables, y compris les Normes internationales d'indépendance, publié par le Conseil des normes internationales de déontologie comptable (Code IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, et aux exigences éthiques pertinentes dans le cadre de notre audit des états financiers. Nous avons satisfaits à nos autres responsabilités éthiques en vertu de ces exigences.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'administration du Fonds. Les autres informations comprennent les informations figurant dans le rapport annuel mais n'incluent pas les états financiers et notre rapport audité ci-présent.

Notre opinion concernant les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous n'exprimons aucune autre forme de conclusion d'assurance dans le présent document.

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

Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations indiquées ci-avant et, ce faisant, à déterminer si elles présentent des incohérences importantes avec les états financiers ou les informations dont nous avons pris connaissance lors de l'audit, ou si elles comportent autrement des inexactitudes importantes. Si nos travaux font apparaître que ces autres informations sont entachées de telles inexactitudes, nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du Conseil d'administration de la SICAV vis-à-vis des états financiers

Le Conseil d'administration du Fonds est tenu de préparer et de présenter fidèlement les états financiers, conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises en matière de préparation et de présentation des états financiers, et de réaliser le contrôle interne qu'il estime nécessaire afin de permettre la préparation d'états financiers exempts d'inexactitudes importantes, qu'elles relèvent de fraudes ou d'erreurs.

Dans le cadre de la préparation des états financiers, il incombe au Conseil d'administration du Fonds d'évaluer la capacité du Fonds et de chacun de ses compartiments à poursuivre leurs activités, de communiquer, s'il y a lieu, des informations liées à la continuité des activités et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, à moins qu'il n'ait l'intention de liquider le Fonds ou l'un de ses compartiments ou de mettre un terme à leurs activités, ou qu'il ne puisse objectivement faire autrement.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers dans leur ensemble ne comportent pas d'inexactitudes importantes, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, et d'établir un rapport d'audit dans lequel nous faisons part de notre opinion. L'assurance raisonnable est un niveau d'assurance élevé, mais non une garantie qu'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, permettra toujours de déceler une inexactitude importante, le cas échéant. Les inexactitudes peuvent résulter d'une fraude ou d'une erreur, et elles sont considérées comme importantes si, individuellement ou collectivement, elles sont raisonnablement susceptibles d'influer sur les décisions économiques des utilisateurs prises sur la base de ces états financiers.

Dans le cadre d'un audit effectué conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux normes ISA, telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons un jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de l'audit. En outre, nous :

- identifions et évaluons les risques d'inexactitudes importantes dans les états financiers, qu'elles résultent de fraudes ou d'erreurs, définissons et appliquons des procédures d'audit adaptées à ces risques et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour étayer notre opinion. Le risque de ne pas détecter une inexactitude importante résultant d'une fraude est plus élevé que dans le cas d'une inexactitude due à une erreur, car la fraude peut impliquer une collusion, une falsification, des omissions intentionnelles, de fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- appréhendons les aspects du contrôle interne pertinents dans le cadre de l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- évaluons la pertinence des politiques comptables utilisées et le caractère raisonnable des estimations comptables et des informations connexes fournies par le Conseil d'administration du Fonds ;



- formulons une conclusion quant à savoir si l'application du principe comptable de continuité d'exploitation par le Conseil d'administration du Fonds est pertinente et, à la lumière des éléments probants recueillis, s'il existe une incertitude importante quant aux événements ou aux conditions susceptibles de remettre en cause la capacité du Fonds ou de l'un de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude importante, nous sommes tenus d'attirer l'attention, dans notre rapport d'audit, sur les informations correspondantes figurant dans les états financiers ou, si ces informations ne sont pas pertinentes, de modifier notre opinion. Nos conclusions sont fondées sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport d'audit. Cependant, des conditions ou événements futurs peuvent amener le Fonds ou l'un de ses compartiments (à l'exception de 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 et Nordea 1 - Social Bond Fund, dont la liquidation a été décidée) à cesser ses activités ;
- évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies, et déterminons si les états financiers reflètent les opérations et les événements sous-jacents dans le sens d'une présentation fidèle.

Nous communiquons avec les personnes en charge de la gouvernance en ce qui concerne, entre autres, la portée et le calendrier prévus de l'audit ainsi que les constatations importantes en découlant, s'agissant notamment de tout dysfonctionnement important dans le contrôle interne.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Représentée par

Luxembourg, le 21 mars 2024

Christelle Crépin

[Cette page a été laissée vierge intentionnellement]

État de l'Actif net au 31/12/2023

| | État combiné | Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund |
|---|--------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| | (en EUR) | (en EUR) | (en EUR) |
| Actifs | | | |
| Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2) | 36.761.068.289,40 | 371.947.511,69 | 2.720.277.044,91 |
| Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2) | 62.129.093,83 | - | - |
| Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2) | 26.769.196.923,72 | 9.381.764,43 | 409.089.370,01 |
| Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2) | 849.545,55 | 27.859,77 | 338.759,32 |
| Avoirs en banque | 3.179.018.180,39 | 87.000.692,28 | 599.604.454,19 |
| Dividendes et coupons à recevoir (note 2) | 335.226.419,18 | 316.519,72 | 3.746.833,95 |
| À recevoir sur vente de titres | 101.562.533,76 | 271.413,58 | 3.098.744,20 |
| À recevoir sur souscriptions d'actions | 80.656.685,39 | 212.386,88 | 1.399.987,46 |
| À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré | 102.443.818,30 | - | - |
| À recevoir sur Contrats de prise en pension (note 2) | 15.086.485,44 | - | - |
| Autres montants nets à recevoir (note 2p) | 12.645.781,53 | 90.263,20 | 8.325,73 |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2) | 114.168.679,58 | 382.424,64 | 40.102.792,78 |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | 361.409.956,70 | 248.007,40 | 149.199.786,26 |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | 33.389.155,58 | 115.849,38 | 1.564.356,99 |
| Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2) | 37.159.280,68 | 6.578,76 | 126.419,64 |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2) | 20.244.532,18 | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2) | 19.112.957,47 | - | - |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | 3.291.701,99 | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps (note 2) | 102.328.199,51 | - | - |
| Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2) | 372.314.555,04 | 8.408.344,16 | 44.307.862,89 |
| Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | 78.690,16 | - | - |
| | 68.483.381.465,36 | 478.409.615,89 | 3.972.864.738,33 |
| Passifs | | | |
| Commissions à payer | 155.203.672,37 | 892.651,03 | 12.857.643,71 |
| Découverts bancaires | 20.049.240,47 | - | - |
| À payer sur contrats de change à terme de gré à gré | 102.848.905,75 | - | - |
| À payer sur rachat de titres en cours | 64.148.013,69 | 275.153,73 | 3.126.625,18 |
| À payer sur rachats d'actions | 126.813.841,21 | 590.720,97 | 11.323.748,78 |
| À payer sur Contrats de mise en pension (note 2) | 407.040.781,08 | - | - |
| Autres montants nets à payer (note 2p) | 14.927.989,46 | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | 1.453.763,12 | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | 12.016.128,78 | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de défaut de crédit (note 2) | 2.652.103,29 | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2) | 3.617.707,56 | 34.152,57 | 319.656,06 |
| Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2) | 172.467.403,28 | 7.811.890,53 | 28.093.216,82 |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | 1.597.894,72 | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps (note 2) | 2.242.195,12 | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2) | 123.057.354,03 | - | 43.049.342,89 |
| Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2) | 165.069.272,20 | - | 49.265.968,25 |
| Moins-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2) | 9.421,46 | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2) | 9.185.025,78 | - | - |
| Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | 2.840.310,00 | 2.529,37 | 24.357,68 |
| | 1.387.241.023,37 | 9.607.098,20 | 148.060.559,37 |
| Total de l'Actif net - non ajusté | 67.096.140.441,99 | 468.802.517,69 | 3.824.804.178,96 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | 139.785,17 | - | - |
| Total de l'Actif net - ajusté | 67.096.280.227,16 | 468.802.517,69 | 3.824.804.178,96 |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2) | 60.462.624.206,80 | 324.708.470,59 | 2.753.859.692,94 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (en EUR) | Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Balanced Income Fund (en EUR) | Nordea 1 - Chinese Bond Fund (en 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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2023

| | Nordea 1 - Chinese Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund (en EUR) | Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (en DKK) |
|---|--|---|---|
| Actifs | | | |
| Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2) | 126.249.256,07 | - | - |
| Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2) | - | 538.559,27 | - |
| Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2) | - | 45.720.233,19 | 6.197.236.791,21 |
| Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Avoirs en banque | 3.790.661,98 | 2.226.077,18 | 231.734.586,51 |
| Dividendes et coupons à recevoir (note 2) | 196.813,56 | 317.334,45 | 39.638.680,27 |
| À recevoir sur vente de titres | 381.544,81 | - | - |
| À recevoir sur souscriptions d'actions | 10.571,49 | - | 2.092.106,67 |
| À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré | - | - | 361.002,29 |
| À recevoir sur Contrats de prise en pension (note 2) | - | - | - |
| Autres montants nets à recevoir (note 2p) | - | - | 42.585.325,13 |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | 95.643,50 | - |
| Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2) | - | 297.900,32 | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2) | - | 66.138,18 | 16.483.704,12 |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - | 318.088,24 |
| Plus-values latentes sur swaps (note 2) | - | - | 102.774.921,95 |
| Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2) | - | 29.341,75 | - |
| Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | - | - | - |
| | 130.628.847,91 | 49.291.227,84 | 6.633.225.206,39 |
| Passifs | | | |
| Commissions à payer | 95.850,21 | 7.716,76 | 7.530.400,05 |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| À payer sur contrats de change à terme de gré à gré | - | - | 360.939,95 |
| À payer sur rachat de titres en cours | 394.741,90 | - | - |
| À payer sur rachats d'actions | 9.430,02 | - | 2.619.105,38 |
| À payer sur Contrats de mise en pension (note 2) | - | - | - |
| Autres montants nets à payer (note 2p) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2) | - | 460.404,29 | 74.515.220,41 |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2) | - | - | 7.557.858,89 |
| Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | 266,23 | 163,09 | 1.084.379,02 |
| | 500.288,36 | 468.284,14 | 93.667.903,70 |
| Total de l'Actif net - non ajusté | 130.128.559,55 | 48.822.943,70 | 6.539.557.302,69 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | - |
| Total de l'Actif net - ajusté | 130.128.559,55 | 48.822.943,70 | 6.539.557.302,69 |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2) | 158.710.036,81 | 47.475.691,91 | 7.031.973.472,19 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (en USD) | Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund (en USD) | Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (en USD) | Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (en USD) | Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund (en 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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2023

| | Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (en USD) |
|---|---|--|---|
| Actifs | | | |
| Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2) | 2.035.826.593,06 | 16.778.696,37 | - |
| Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2) | - | - | 63.091.333,61 |
| Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Avoirs en banque | 9.785.760,92 | 166.019,02 | 875.038,89 |
| Dividendes et coupons à recevoir (note 2) | 3.697.789,84 | 21.679,27 | 1.237.624,35 |
| À recevoir sur vente de titres | - | - | - |
| À recevoir sur souscriptions d'actions | 7.174.562,66 | 553.727,33 | 796,85 |
| À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré | 712.465,30 | 588.994,65 | - |
| À recevoir sur Contrats de prise en pension (note 2) | - | - | - |
| Autres montants nets à recevoir (note 2p) | - | - | 31.198,61 |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2) | 988.582,94 | - | 134.790,32 |
| Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | - | 1.036,25 | 2.167,98 |
| | 2.058.185.754,72 | 18.110.152,89 | 65.372.950,61 |
| Passifs | | | |
| Commissions à payer | 6.628.113,71 | 21.980,28 | 74.198,67 |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| À payer sur contrats de change à terme de gré à gré | 711.403,28 | 587.969,89 | - |
| À payer sur rachat de titres en cours | - | 451.097,67 | - |
| À payer sur rachats d'actions | 1.621.580,58 | - | 2.173,79 |
| À payer sur Contrats de mise en pension (note 2) | - | - | - |
| Autres montants nets à payer (note 2p) | 8.335.512,49 | 56.392,18 | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | 7.284,50 | - | - |
| | 17.303.894,56 | 1.117.440,02 | 76.372,46 |
| Total de l'Actif net - non ajusté | 2.040.881.860,16 | 16.992.712,87 | 65.296.578,15 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | - |
| Total de l'Actif net - ajusté | 2.040.881.860,16 | 16.992.712,87 | 65.296.578,15 |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2) | 2.036.371.209,84 | 14.189.433,21 | 63.606.298,66 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (en EUR) | Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years (en EUR) | Nordea 1 - European Bond Fund (note 1c) (en EUR) | Nordea 1 - European Corporate Bond Fund (en EUR) | Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (en 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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2023

| | Nordea 1 - European Covered Bond Fund (en EUR) | Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (en EUR) | Nordea 1 - European Cross Credit Fund (en EUR) |
|---|---|--|---|
| Actifs | | | |
| Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2) | 4.970.707.375,49 | 759.667.647,11 | 563.289.792,36 |
| Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Avoirs en banque | 96.388.801,19 | 44.697.818,98 | 10.138.348,30 |
| Dividendes et coupons à recevoir (note 2) | 41.941.201,14 | 6.997.712,81 | 8.361.253,44 |
| À recevoir sur vente de titres | - | 2.691.518,16 | - |
| À recevoir sur souscriptions d'actions | 2.237.155,12 | 374.555,92 | 1.308.921,51 |
| À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré | - | - | - |
| À recevoir sur Contrats de prise en pension (note 2) | - | 15.086.485,44 | - |
| Autres montants nets à recevoir (note 2p) | 400.607,49 | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2) | 5.550.501,91 | 3.876.413,99 | 149.392,70 |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | 2.897.815,96 | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps (note 2) | 52.691.587,94 | 32.890.370,89 | - |
| Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2) | 13.374.880,18 | 1.678.055,40 | 1.856.787,62 |
| Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | - | - | - |
| | 5.186.189.926,42 | 867.960.578,70 | 585.104.495,93 |
| Passifs | | | |
| Commissions à payer | 6.802.729,36 | 746.695,64 | 1.276.522,50 |
| Découverts bancaires | - | 13.567.949,92 | - |
| À payer sur contrats de change à terme de gré à gré | - | - | - |
| À payer sur rachat de titres en cours | - | 1.764.248,63 | - |
| À payer sur rachats d'actions | 3.851.999,15 | 1.505.451,32 | 390.084,85 |
| À payer sur Contrats de mise en pension (note 2) | - | 407.040.781,08 | - |
| Autres montants nets à payer (note 2p) | - | 155.314,80 | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2) | 26.981.631,52 | 25.454.239,85 | 687.202,35 |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | 405.379,79 | - |
| Moins-values latentes sur swaps (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2) | - | 9.421,46 | - |
| Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | 1.382.991,36 | 273.539,95 | - |
| | 39.019.351,39 | 450.923.022,44 | 2.353.809,70 |
| Total de l'Actif net - non ajusté | 5.147.170.575,03 | 417.037.556,26 | 582.750.686,23 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | - |
| Total de l'Actif net - ajusté | 5.147.170.575,03 | 417.037.556,26 | 582.750.686,23 |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2) | 5.194.907.837,31 | 748.688.666,54 | 551.283.581,09 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| 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 |
|---|--|--|--|---|
| (en EUR) | (en EUR) | (en EUR) | (en EUR) | (en 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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2023

| | Nordea 1 - European Stars Equity Fund | Nordea 1 - Flexible Credit Fund | Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund |
|---|---|---------------------------------------|---|
| | (en EUR) | (en EUR) | (en EUR) |
| Actifs | | | |
| Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2) | 1.710.147.450,26 | - | - |
| Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2) | - | - | 41.286.599,05 |
| Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2) | - | 42.092.594,89 | 1.362.525.827,84 |
| Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Avoirs en banque | 45.962.814,83 | 3.291.393,83 | 52.957.646,81 |
| Dividendes et coupons à recevoir (note 2) | 2.334.327,66 | 656.502,02 | 7.428.243,38 |
| À recevoir sur vente de titres | - | - | - |
| À recevoir sur souscriptions d'actions | 729.074,51 | 235.381,52 | 292.521,96 |
| À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré | - | - | 36.551,55 |
| À recevoir sur Contrats de prise en pension (note 2) | - | - | - |
| Autres montants nets à recevoir (note 2p) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | 155.707,41 | 16.572.597,50 |
| Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2) | - | 29.082,74 | 18.199.602,39 |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2) | - | - | 62.080,24 |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2) | - | - | 490.032,25 |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps (note 2) | - | 213.580,65 | - |
| Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2) | 5.250,25 | 186.566,42 | 456.640,98 |
| Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | 3.469,21 | - | - |
| | 1.759.182.386,72 | 46.860.809,48 | 1.500.308.343,95 |
| Passifs | | | |
| Commissions à payer | 2.473.771,96 | 128.154,31 | 1.748.203,81 |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| À payer sur contrats de change à terme de gré à gré | - | - | 36.622,81 |
| À payer sur rachat de titres en cours | - | - | - |
| À payer sur rachats d'actions | 1.113.249,41 | 961,04 | 2.287.475,79 |
| À payer sur Contrats de mise en pension (note 2) | - | - | - |
| Autres montants nets à payer (note 2p) | - | 136.711,23 | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | - | - | 287.665,92 |
| | 3.587.021,37 | 265.826,58 | 4.359.968,33 |
| Total de l'Actif net - non ajusté | 1.755.595.365,35 | 46.594.982,90 | 1.495.948.375,62 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | 139.785,17 | - |
| Total de l'Actif net - ajusté | 1.755.595.365,35 | 46.734.768,07 | 1.495.948.375,62 |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2) | 1.564.140.396,86 | 41.743.791,27 | 1.446.064.807,14 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| 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 (note 1b) | Nordea 1 - Global Disruption Fund |
|--|--|--|--|---|
| (en EUR) | (en GBP) | (en EUR) | (en USD) | (en 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 |
| - | - | - | - | - |
| 21.207,12 | 933.597,84 | 3.526.821,93 | 37.662,06 | 236.705,86 |
| 349,94 | 326.061,60 | 21.901.350,95 | - | - |
| - | - | 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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2023

| | Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (note 1c) (en USD) | Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (en EUR) | Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund (en USD) |
|---|--|--|---|
| Actifs | | | |
| Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2) | 374.893.754,89 | 34.136.535,73 | 12.282.840,49 |
| Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Avoirs en banque | 7.752.462,45 | 4.883.888,90 | 256.502,07 |
| Dividendes et coupons à recevoir (note 2) | 319.339,26 | 16.463,36 | 26.668,13 |
| À recevoir sur vente de titres | - | - | - |
| À recevoir sur souscriptions d'actions | 717.297,53 | - | - |
| À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré | 399.749,09 | - | - |
| À recevoir sur Contrats de prise en pension (note 2) | - | - | - |
| Autres montants nets à recevoir (note 2p) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2) | - | 3.503,12 | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2) | - | 31.577,92 | - |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2) | - | 358.346,60 | - |
| Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | 750,98 | 29,86 | 44,04 |
| | 384.083.354,20 | 39.430.345,49 | 12.566.054,73 |
| Passifs | | | |
| Commissions à payer | 358.870,50 | 6.897,90 | 1.902,89 |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| À payer sur contrats de change à terme de gré à gré | 399.982,67 | - | - |
| À payer sur rachat de titres en cours | 165.108,28 | - | - |
| À payer sur rachats d'actions | 241.201,39 | - | - |
| À payer sur Contrats de mise en pension (note 2) | - | - | - |
| Autres montants nets à payer (note 2p) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | 1.453.763,12 | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2) | - | 13.140,00 | - |
| Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | - | - | - |
| | 1.165.162,84 | 1.473.801,02 | 1.902,89 |
| Total de l'Actif net - non ajusté | 382.918.191,36 | 37.956.544,47 | 12.564.151,84 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | - |
| Total de l'Actif net - ajusté | 382.918.191,36 | 37.956.544,47 | 12.564.151,84 |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2) | 322.336.805,61 | 31.762.380,79 | 11.184.612,30 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund (en USD) | Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (note 1a) (en USD) | Nordea 1 - Global Impact Fund (note 1c) (en USD) | Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund (en USD) | Nordea 1 - Global Opportunity Fund (en 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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2023

| | Nordea 1 - Global Portfolio Fund | Nordea 1 - Global Real Estate Fund | Nordea 1 - Global Small Cap Fund |
|---|--|--|--|
| | (en EUR) | (en USD) | (en USD) |
| Actifs | | | |
| Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2) | 369.143.943,50 | 747.378.246,22 | 218.395.821,57 |
| Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Avoirs en banque | 9.955.629,21 | 6.452.143,01 | 3.616.632,05 |
| Dividendes et coupons (note 2) | 347.472,58 | 2.028.462,42 | 233.751,66 |
| À recevoir sur vente de titres | - | - | - |
| À recevoir sur souscriptions d'actions | 533.523,99 | 596.843,55 | 345.873,99 |
| À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré | - | 197.574,23 | 117.233,03 |
| À recevoir sur Contrats de prise en pension (note 2) | - | - | - |
| Autres montants nets à recevoir (note 2p) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2) | - | 387.604,99 | 12.420,56 |
| Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | - | - | 1.092,90 |
| | 379.980.569,28 | 757.040.874,42 | 222.722.825,76 |
| Passifs | | | |
| Commissions à payer | 886.311,50 | 2.485.976,90 | 900.560,51 |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| À payer sur contrats de change à terme de gré à gré | - | 197.397,95 | 116.749,90 |
| À payer sur rachat de titres en cours | 756.132,14 | - | - |
| À payer sur rachats d'actions | 577.732,97 | 871.511,27 | 285.274,61 |
| À payer sur Contrats de mise en pension (note 2) | - | - | - |
| Autres montants nets à payer (note 2p) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | 2.689,09 | 1.670,89 | - |
| | 2.222.865,70 | 3.556.557,01 | 1.302.585,02 |
| Total de l'Actif net - non ajusté | 377.757.703,58 | 753.484.317,41 | 221.420.240,74 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | - |
| Total de l'Actif net - ajusté | 377.757.703,58 | 753.484.317,41 | 221.420.240,74 |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2) | 317.173.914,48 | 728.414.128,66 | 176.319.453,17 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| 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 (en EUR) | Nordea 1 - Global Stars Equity Fund |
|---|---|--|---|---|
| (en USD) | (en USD) | (en EUR) | (en EUR) | (en 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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2023

| | Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund | Nordea 1 - Global Value ESG Fund | Nordea 1 - Green Bond Fund (note 1c) |
|---|---|--|--|
| | (en USD) | (en USD) | (en EUR) |
| Actifs | | | |
| Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2) | 46.495.666,36 | 54.416.761,53 | - |
| Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2) | - | - | 106.841.951,76 |
| Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Avoirs en banque | 487.208,19 | 1.274.161,92 | 5.727.069,16 |
| Dividendes et coupons (note 2) | 107.114,77 | 97.050,76 | 1.137.024,66 |
| À recevoir sur vente de titres | - | - | - |
| À recevoir sur souscriptions d'actions | 9,98 | 42.926,93 | 9.367,37 |
| À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré | - | 7.398,35 | 84.579,05 |
| À recevoir sur Contrats de prise en pension (note 2) | - | - | - |
| Autres montants nets à recevoir (note 2p) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - | 51.798,72 |
| Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2) | - | - | 96.037,78 |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2) | - | - | 576.249,77 |
| Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | 769,06 | 1.111,84 | - |
| | 47.090.768,36 | 55.839.411,33 | 114.524.078,27 |
| Passifs | | | |
| Commissions à payer | 33.350,17 | 9.660,23 | 56.829,04 |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| À payer sur contrats de change à terme de gré à gré | - | 7.390,34 | 84.680,63 |
| À payer sur rachat de titres en cours | - | 279.865,50 | - |
| À payer sur rachats d'actions | - | 36.681,96 | 90.873,93 |
| À payer sur Contrats de mise en pension (note 2) | - | - | - |
| Autres montants nets à payer (note 2p) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - | 31.640,25 |
| Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2) | - | - | 49.165,36 |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | - | - | 145,76 |
| | 33.350,17 | 333.598,03 | 313.334,97 |
| Total de l'Actif net - non ajusté | 47.057.418,19 | 55.505.813,30 | 114.210.743,30 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | - |
| Total de l'Actif net - ajusté | 47.057.418,19 | 55.505.813,30 | 114.210.743,30 |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2) | 47.184.768,49 | 48.974.928,77 | 110.759.778,99 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| Nordea 1 - Indian Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged (en USD) | Nordea 1 - Latin American Equity Fund (en EUR) | Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund (en EUR) | Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund (en 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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2023

| | Nordea 1 - Nordic Equity Fund (note 1b) (en EUR) | Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund (en EUR) | Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund (en EUR) |
|---|---|---|---|
| Actifs | | | |
| Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2) | 233.149.512,12 | 134.896.611,98 | 131.498.331,98 |
| Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Avoirs en banque | 1.555.146,35 | 1.227.354,91 | 2.380.595,72 |
| Dividendes et coupons à recevoir (note 2) | 6.332,87 | 4.682,33 | 7.690,36 |
| À recevoir sur vente de titres | - | 37.753,23 | - |
| À recevoir sur souscriptions d'actions | 61.696,28 | 123.049,99 | 235.442,31 |
| À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré | 64.617,49 | - | 41.947,66 |
| À recevoir sur Contrats de prise en pension (note 2) | - | - | - |
| Autres montants nets à recevoir (note 2p) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | 157,61 | - | - |
| | 234.837.462,72 | 136.289.452,44 | 134.164.008,03 |
| Passifs | | | |
| Commissions à payer | 942.833,35 | 513.033,51 | 529.634,59 |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| À payer sur contrats de change à terme de gré à gré | 64.741,91 | - | 41.776,50 |
| À payer sur rachat de titres en cours | - | - | - |
| À payer sur rachats d'actions | 277.042,34 | 442.413,35 | 76.509,42 |
| À payer sur Contrats de mise en pension (note 2) | - | - | - |
| Autres montants nets à payer (note 2p) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | - | 153,28 | 107,51 |
| | 1.284.617,60 | 955.600,14 | 648.028,02 |
| Total de l'Actif net - non ajusté | 233.552.845,12 | 135.333.852,30 | 133.515.980,01 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | - |
| Total de l'Actif net - ajusté | 233.552.845,12 | 135.333.852,30 | 133.515.980,01 |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2) | 218.375.764,88 | 113.593.908,81 | 134.073.741,08 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (en USD) | Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund (en USD) | Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (en NOK) | Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (en NOK) |
|--|--|---|--|--|
| 0,07 | - | 1.581.170.293,49 | - | 909.079.947,58 |
| - | - | - | - | - |
| 281.490.169,67 | 706.712.738,44 | - | 2.673.140.675,25 | - |
| - | - | - | - | - |
| 6.412.247,64 | 42.595.610,54 | 25.678.840,08 | 40.675.914,77 | 11.077.559,33 |
| 4.575.182,15 | 10.854.826,04 | 1.173.253,59 | 44.964.478,32 | 44.157,43 |
| 99.075,57 | 226.059,75 | 502.516,27 | - | - |
| 2.386,58 | 115.269,36 | 1.588.490,03 | 351.196,95 | 652.626,15 |
| - | - | 450.219,58 | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | 3.107.857,61 | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | 23.619.389,71 | - |
| 2.018.547,73 | 12.785.076,38 | 301.268,52 | - | - |
| 20,76 | - | - | - | 39,11 |
| 294.597.630,17 | 773.289.580,51 | 1.610.864.881,56 | 2.785.859.512,61 | 920.854.329,60 |
| 185.922,16 | 470.206,83 | 3.881.009,19 | 5.535.872,71 | 3.909.360,71 |
| - | - | - | - | - |
| - | - | 449.316,10 | - | - |
| - | - | 684.002,85 | - | - |
| 714.830,67 | 200.625,09 | 1.361.281,57 | 5.270.973,99 | 927.400,60 |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | 12.973.595,78 | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | - | - | - | - |
| - | 0,03 | 364,33 | 2.002.343,01 | - |
| 900.752,83 | 670.831,95 | 6.375.974,04 | 25.782.785,49 | 4.836.761,31 |
| 293.696.877,34 | 772.618.748,56 | 1.604.488.907,52 | 2.760.076.727,12 | 916.017.568,29 |
| - | - | - | - | - |
| 293.696.877,34 | 772.618.748,56 | 1.604.488.907,52 | 2.760.076.727,12 | 916.017.568,29 |
| 296.576.636,23 | 744.983.574,94 | 1.305.997.578,70 | 2.740.167.353,66 | 725.889.181,39 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2023

| | Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund (en NOK) | Nordea 1 - Social Bond Fund (note 1c) (en EUR) | Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund (en USD) |
|---|--|---|--|
| Actifs | | | |
| Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2) | - | - | 362.707.935,88 |
| Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2) | 3.134.933.961,90 | 20.653.231,21 | - |
| Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2) | - | - | - |
| Avoirs en banque | 80.499.476,16 | 744.020,20 | 3.826.779,19 |
| Dividendes et coupons à recevoir (note 2) | 20.535.135,83 | 137.876,00 | 1.667.717,08 |
| À recevoir sur vente de titres | - | - | - |
| À recevoir sur souscriptions d'actions | 1.351.820,09 | - | 778.845,71 |
| À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré | 1.695.650,96 | - | 623.298,05 |
| À recevoir sur Contrats de prise en pension (note 2) | - | - | - |
| Autres montants nets à recevoir (note 2p) | 638.606,11 | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2) | - | 21.930,41 | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps (note 2) | - | - | - |
| Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2) | - | 42.761,96 | - |
| Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | - | - | 4.333,01 |
| | 3.239.654.651,05 | 21.599.819,78 | 369.608.908,92 |
| Passifs | | | |
| Commissions à payer | 2.947.365,10 | 3.638,47 | 936.250,94 |
| Découverts bancaires | - | - | - |
| À payer sur contrats de change à terme de gré à gré | 1.698.667,08 | - | 621.822,99 |
| À payer sur rachat de titres en cours | - | - | - |
| À payer sur rachats d'actions | 4.924.495,59 | 217,04 | 223.054,34 |
| À payer sur Contrats de mise en pension (note 2) | - | - | - |
| Autres montants nets à payer (note 2p) | - | - | 0,01 |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2) | - | 93.418,59 | - |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps (note 2) | 125.092,13 | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2) | - | - | - |
| Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | 37.414,56 | 0,01 | - |
| | 9.733.034,46 | 97.274,11 | 1.781.128,28 |
| Total de l'Actif net - non ajusté | 3.229.921.616,59 | 21.502.545,67 | 367.827.780,64 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | - |
| Total de l'Actif net - ajusté | 3.229.921.616,59 | 21.502.545,67 | 367.827.780,64 |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2) | 3.120.625.433,29 | 20.299.883,06 | 383.131.695,60 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| 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 |
|-------------------------------------|------------------------------------|---|---|---|
| (en EUR) | (en SEK) | (en SEK) | (en USD) | (en 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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État de l'Actif net au 31/12/2023

| | Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (en USD) | Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (en USD) |
|---|--|--|
| Actifs | | |
| Portefeuille d'actions à la valeur de marché (note 2) | - | - |
| Portefeuille de fonds à la valeur de marché (note 2) | - | - |
| Portefeuille d'obligations à la valeur de marché (note 2) | 465.125.936,49 | 339.938.533,21 |
| Options achetées ou vendues à la valeur de marché (note 2) | - | - |
| Avoirs en banque | 1.324.339,38 | 2.417.911,89 |
| Dividendes et coupons à recevoir (note 2) | 7.519.051,56 | 2.133.664,51 |
| À recevoir sur vente de titres | - | - |
| À recevoir sur souscriptions d'actions | 76.317,95 | 91.453,82 |
| À recevoir sur contrats de change à terme de gré à gré | 22.466,71 | - |
| À recevoir sur Contrats de prise en pension (note 2) | - | - |
| Autres montants nets à recevoir (note 2p) | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions (note 2) | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés (note 2) | - | - |
| Plus-values latentes sur contrats à terme standardisés déjà dénoués (note 2) | - | - |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps (note 2) | - | - |
| Plus-values latentes sur Contrats de change à terme (note 2) | 8.901.143,81 | 267.860,43 |
| Plus-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | 48,70 | - |
| | 482.969.304,60 | 344.849.423,86 |
| Passifs | | |
| Commissions à payer | 526.731,32 | 892.955,52 |
| Découverts bancaires | - | - |
| À payer sur contrats de change à terme de gré à gré | 22.405,52 | - |
| À payer sur rachat de titres en cours | - | - |
| À payer sur rachats d'actions | 715.865,12 | 89.935,10 |
| À payer sur Contrats de mise en pension (note 2) | - | - |
| Autres montants nets à payer (note 2p) | - | - |
| Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués (note 2) | - | - |
| Swaps de défaut de crédit à prix coûtant (note 2) | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de défaut de crédit (note 2) | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats à terme (note 2) | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués (note 2) | - | - |
| Swaps à prix coûtant (note 2) | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps (note 2) | - | - |
| Moins-values latentes sur Swaps de rendement total (note 2) | - | - |
| Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués (note 2) | - | - |
| Moins-values latentes sur Contrats de mise et de prise en pension (note 2) | - | - |
| Moins-values latentes sur contrats de change à terme de gré à gré (note 2) | - | - |
| Moins-values latentes sur montants à payer et à recevoir en devises étrangères (note 2) | - | 1,56 |
| | 1.265.001,96 | 982.892,18 |
| Total de l'Actif net - non ajusté | 481.704.302,64 | 343.866.531,68 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - |
| Total de l'Actif net - ajusté | 481.704.302,64 | 343.866.531,68 |
| Portefeuille-titres au coût d'acquisition (note 2) | 480.607.092,76 | 421.696.915,28 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

[Cette page a été laissée vierge intentionnellement]

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2023

| | État combiné | Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund |
|--|--------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| | (en EUR) | (en EUR) | (en EUR) |
| Total de l'Actif net au début de l'exercice | 74.321.066.004,27 | 567.508.671,06 | 4.534.866.417,25 |
| Ecart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2) | (549.931.266,22) | - | - |
| Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice | 73.771.134.738,05 | - | - |
| Produits | | | |
| Dividendes nets (note 2) | 756.216.622,09 | 6.067.013,73 | 69.338.173,78 |
| Intérêts nets sur obligations (note 2) | 946.613.338,92 | 106.223,65 | 2.822.475,02 |
| Intérêts nets sur comptes bancaires | 132.921.728,24 | 2.239.133,52 | 29.279.692,33 |
| Intérêts nets sur produits dérivés | 106.508.325,94 | 1.351.893,27 | - |
| Intérêts nets sur opérations de prise en pension | 509.810,59 | - | - |
| Autres produits | 755,72 | 6,13 | 17,13 |
| | 1.942.770.581,50 | 9.764.270,30 | 101.440.358,26 |
| Dépenses | | | |
| Dividendes nets (note 2) | 456.159,29 | - | - |
| Intérêts nets sur produits dérivés | 91.872.281,01 | - | 9.677.867,78 |
| Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4) | 20.748.605,74 | - | - |
| Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement, et autres frais | 10.030.365,69 | 74.156,58 | 620.866,87 |
| Commissions d'administration centrale (note 3b) | 93.261.501,29 | 518.071,56 | 6.135.611,10 |
| Commissions de la banque dépositaire (note 3b) | 5.016.008,90 | 29.757,69 | 197.594,96 |
| Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c) | 16.076.286,78 | 165.834,17 | 1.551.893,81 |
| Commissions de gestion (note 3a) | 517.137.872,55 | 3.153.219,48 | 44.197.378,28 |
| Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b) | 6.362.208,64 | 45.500,11 | 465.016,18 |
| Taxe d'abonnement (note 3b) | 17.405.726,48 | 119.916,04 | 1.151.613,87 |
| Coûts de transaction (note 11) | 12.746.028,53 | 234.091,82 | 2.219.959,63 |
| | 791.113.044,89 | 4.340.547,45 | 66.217.802,48 |
| Résultat/(moins-value) net(te) | 1.151.657.536,61 | 5.423.722,85 | 35.222.555,78 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres | (233.697.373,65) | 36.864.872,32 | 247.108.129,60 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total | (317.962.580,87) | 774,38 | (170.785.910,73) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit | 140.724.674,81 | 2.610.265,55 | 28.197.828,88 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme | (1.109.087.164,51) | (40.273.708,02) | (284.062.921,57) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps | 149.905.222,75 | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options | 1.082.723,21 | 30.371,16 | 426.933,11 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme | (115.749.911,80) | 2.585.268,24 | (5.723.424,31) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères | (40.318.002,07) | (977.033,77) | (5.986.302,39) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension | (453.949,64) | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée | (373.898.825,16) | 6.264.532,71 | (155.603.111,63) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres | 5.204.054.939,73 | 11.367.390,90 | 88.181.513,34 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions | 850.686.825,68 | 630.432,04 | 323.693.402,51 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit | (71.916.523,85) | (2.188.008,41) | (24.705.679,07) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme | (591.548.369,64) | (14.166.801,75) | (36.219.757,09) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps | (75.391.209,48) | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options | (1.652.914,86) | (50.739,65) | (655.816,27) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de rendement total | (793.333.878,97) | - | (260.396.934,87) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme | (58.481.611,95) | (4.481.561,70) | (57.121.266,67) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères | (2.953.259,34) | 179,81 | (5.384,72) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise et de prise en pension | 1.413,87 | - | - |
| Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations | 4.085.566.586,03 | (2.624.576,05) | (122.833.034,47) |
| Inversement de l'ajustement dilutif (note 10) | 15.655,96 | - | - |
| Variations du capital | | | |
| Produits des souscriptions d'actions | 18.382.730.520,98 | 58.554.183,04 | 895.275.316,79 |
| Paiements pour actions rachetées | (29.027.770.445,34) | (154.591.998,25) | (1.482.393.623,40) |
| Dividendes payés (note 12) | (115.536.613,69) | (43.762,11) | (110.897,21) |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté | 67.096.140.441,99 | 468.802.517,69 | 3.824.804.178,96 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | 139.785,17 | - | - |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté | 67.096.280.227,16 | 468.802.517,69 | 3.824.804.178,96 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (en EUR) | Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Balanced Income Fund (en EUR) | Nordea 1 - Chinese Bond Fund (en 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 (145.864.190,64) | (1.906.738,89) | (44.619.294,04) | (16.164.164,19) | (102.396,58) |
| - | - | - | - | - |
| 42.786.461,74 (332.827.205,01) | - | - | 11.663.502,28 | - |
| - | - | - | 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 (1.039.086.886,06) (2.366.073,29) | 21.808.114,77 (27.218.123,00) (30.963,78) | 37.682.560,17 (95.094.509,17) (3.069,67) | 44.105.186,58 (72.006.748,20) (8.976,71) | 6.449.683,54 (65.846.090,21) (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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2023

| | Nordea 1 - Chinese Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund (en EUR) | Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund (en DKK) |
|--|--|---|---|
| Total de l'Actif net au début de l'exercice | 183.649.271,62 | 81.981.014,52 | 6.780.983.250,11 |
| Ecart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2) | - | - | - |
| Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice | - | - | - |
| Produits | | | |
| Dividendes nets (note 2) | 2.551.266,28 | 32.502,36 | - |
| Intérêts nets sur obligations (note 2) | - | 1.062.413,17 | 128.091.887,39 |
| Intérêts nets sur comptes bancaires | 164.771,95 | 71.203,73 | 7.712.236,16 |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | 430.606,14 | - |
| Intérêts nets sur opérations de prise en pension | - | - | - |
| Autres produits | 3,62 | 0,26 | 26,25 |
| | 2.716.041,85 | 1.596.725,66 | 135.804.149,80 |
| Dépenses | | | |
| Dividendes nets (note 2) | - | - | - |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | - | 7.389.033,94 |
| Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4) | - | - | - |
| Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement, et autres frais | 24.244,79 | 9.308,55 | 915.920,07 |
| Commissions d'administration centrale (note 3b) | 77.880,97 | 16.989,14 | 6.718.510,18 |
| Commissions de la banque dépositaire (note 3b) | 9.943,73 | 5.293,09 | 273.741,10 |
| Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c) | 30.960,44 | - | 82.240,08 |
| Commissions de gestion (note 3a) | 254.144,90 | 1.203,43 | 21.127.965,73 |
| Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b) | 4.328,55 | 176,24 | 188.041,94 |
| Taxe d'abonnement (note 3b) | 21.638,10 | 6.612,49 | 934.053,60 |
| Coûts de transaction (note 11) | 28.498,59 | 19.706,94 | 1.922.961,08 |
| | 451.640,07 | 59.289,88 | 39.552.467,72 |
| Résultat/(moins-value) net(te) | 2.264.401,78 | 1.537.435,78 | 96.251.682,08 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres | (29.835.216,25) | (4.148.422,98) | (152.718.744,48) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit | - | 763.599,28 | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme | - | 660.331,57 | 74.803.934,36 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps | - | - | 4.083.914,34 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme | (3.646,45) | 1.457.722,02 | 23.444.922,58 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères | (56.625,93) | (154.924,96) | 16.386.346,37 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée | (27.631.086,85) | 115.740,71 | 62.252.055,25 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres | (2.942.909,28) | 4.709.140,18 | 464.507.150,59 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit | - | (111.988,99) | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme | - | (975.743,96) | (184.750.250,60) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps | - | - | 33.605.420,67 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de rendement total | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme | - | (662.985,36) | (20.414.404,94) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères | (137,51) | (507,57) | (1.047.808,94) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise et de prise en pension | - | - | - |
| Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations | (30.574.133,64) | 3.073.655,01 | 354.152.162,03 |
| Inversement de l'ajustement dilutif (note 10) | - | - | - |
| Variations du capital | | | |
| Produits des souscriptions d'actions | 137.695.702,76 | 18.522.994,78 | 962.567.579,21 |
| Paiements pour actions rachetées | (160.642.281,19) | (54.754.720,61) | (1.511.779.195,51) |
| Dividendes payés (note 12) | - | - | (46.366.493,15) |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté | 130.128.559,55 | 48.822.943,70 | 6.539.557.302,69 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | - |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté | 130.128.559,55 | 48.822.943,70 | 6.539.557.302,69 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund (en USD) | Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund (en USD) | Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund (en USD) | Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund (en USD) | Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund (en 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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2023

| | Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund (en USD) |
|--|---|--|---|
| Total de l'Actif net au début de l'exercice | 2.541.189.685,97 | 8.589.410,82 | 57.001.521,31 |
| Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2) | - | - | - |
| Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice | - | - | - |
| Produits | | | |
| Dividendes nets (note 2) | 54.182.727,06 | 277.846,73 | - |
| Intérêts nets sur obligations (note 2) | - | - | 3.163.744,56 |
| Intérêts nets sur comptes bancaires | 1.611.842,60 | 14.378,76 | 30.382,81 |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | - | - |
| Intérêts nets sur opérations de prise en pension | - | - | - |
| Autres produits | 50,21 | - | 1,13 |
| | 55.794.619,87 | 292.225,49 | 3.194.128,50 |
| Dépenses | | | |
| Dividendes nets (note 2) | - | - | 13.251,12 |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | - | 1.080,78 |
| Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4) | - | - | - |
| Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement, et autres frais | 345.873,49 | 1.634,66 | 8.985,07 |
| Commissions d'administration centrale (note 3b) | 3.787.958,92 | 9.797,37 | 61.766,49 |
| Commissions de la banque dépositaire (note 3b) | 509.036,77 | 4.031,70 | 28.922,35 |
| Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c) | 279.947,23 | 13,62 | 2.026,69 |
| Commissions de gestion (note 3a) | 23.392.258,93 | 41.966,60 | 225.668,63 |
| Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b) | 273.530,94 | 0,34 | 767,11 |
| Taxe d'abonnement (note 3b) | 681.833,28 | 1.356,01 | 7.616,47 |
| Coûts de transaction (note 11) | 95.045,95 | 7.533,75 | 13.223,01 |
| | 29.365.485,51 | 66.334,05 | 363.307,72 |
| Résultat/(moins-value) net(te) | 26.429.134,36 | 225.891,44 | 2.830.820,78 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres | (308.596.842,83) | 222.161,14 | (1.318.727,40) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps | - | - | (37.095,27) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme | 997.034,87 | 2.451,99 | 879.530,17 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères | (1.022.965,88) | 2.349,11 | 6.807,55 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée | (282.193.639,48) | 452.853,68 | 2.361.335,83 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres | 387.842.939,30 | 2.237.853,53 | 5.276.317,76 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps | - | - | (37.336,80) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de rendement total | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme | 242.189,54 | - | (249.360,78) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères | 53.833,10 | (5.752,69) | 520,54 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise et de prise en pension | - | - | - |
| Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations | 105.945.322,46 | 2.684.954,52 | 7.351.476,55 |
| Inversement de l'ajustement dilutif (note 10) | - | - | - |
| Variations du capital | | | |
| Produits des souscriptions d'actions | 740.763.738,20 | 11.537.133,92 | 25.145.529,74 |
| Paiements pour actions rachetées | (1.343.421.434,24) | (5.818.786,39) | (24.201.949,45) |
| Dividendes payés (note 12) | (3.595.452,23) | - | - |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté | 2.040.881.860,16 | 16.992.712,87 | 65.296.578,15 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | - |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté | 2.040.881.860,16 | 16.992.712,87 | 65.296.578,15 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund (en EUR) | Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years (en EUR) | Nordea 1 - European Bond Fund (Note 1c) (en EUR) | Nordea 1 - European Corporate Bond Fund (en EUR) | Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund (en 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) | (271.72,12) | 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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2023

| | Nordea 1 - European Covered Bond Fund (en EUR) | Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (en EUR) | Nordea 1 - European Cross Credit Fund (en EUR) |
|--|---|--|---|
| Total de l'Actif net au début de l'exercice | 4.736.729.384,83 | 1.115.649.223,99 | 541.474.059,34 |
| Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2) | - | - | - |
| Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice | - | - | - |
| Produits | | | |
| Dividendes nets (note 2) | - | - | - |
| Intérêts nets sur obligations (note 2) | 80.866.428,46 | 30.894.616,06 | 20.416.493,10 |
| Intérêts nets sur comptes bancaires | 5.431.005,13 | 1.231.633,61 | 396.313,79 |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | 34.086.786,24 | - |
| Intérêts nets sur opérations de prise en pension | - | 509.810,59 | - |
| Autres produits | 20,12 | 15,05 | 9,83 |
| | 86.297.453,71 | 66.722.861,55 | 20.812.816,72 |
| Dépenses | | | |
| Dividendes nets (note 2) | - | - | - |
| Intérêts nets sur produits dérivés | 5.322.060,85 | - | - |
| Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4) | - | 20.748.605,74 | - |
| Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement, et autres frais | 711.565,97 | 103.401,81 | 77.931,24 |
| Commissions d'administration centrale (note 3b) | 5.443.168,68 | 447.064,50 | 660.513,11 |
| Commissions de la banque dépositaire (note 3b) | 662.746,38 | 34.026,50 | 35.094,84 |
| Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c) | 1.701.032,43 | 379.641,22 | 147.937,97 |
| Commissions de gestion (note 3a) | 17.773.606,75 | 2.668.639,44 | 3.856.614,33 |
| Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b) | 350.542,91 | 71.163,50 | 57.728,48 |
| Taxe d'abonnement (note 3b) | 1.058.666,40 | 168.828,60 | 152.266,69 |
| Coûts de transaction (note 11) | 846.451,52 | 468.836,19 | 44.037,96 |
| | 33.869.841,89 | 25.090.207,50 | 5.032.124,62 |
| Résultat/(moins-value) net(te) | 52.427.611,82 | 41.632.654,05 | 15.780.692,10 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres | (215.933.169,34) | (105.857.411,27) | (31.155.157,43) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit | (6.603.717,28) | (4.691.635,62) | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme | (7.361.713,83) | (10.880.828,63) | (306.100,66) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps | (39.660.126,18) | 22.577.165,76 | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme | (8.970.691,04) | (25.186,68) | (6.762.099,39) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères | 637.535,43 | 91.310,72 | 245.170,63 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension | - | (453.949,64) | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée | (225.464.270,42) | (57.607.881,31) | (22.197.494,75) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres | 434.505.271,38 | 154.343.164,51 | 72.825.251,51 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit | (150.068,43) | (265.952,48) | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme | (98.844.482,17) | (81.142.770,66) | (537.809,65) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps | 105.229.082,62 | (21.228.714,99) | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de rendement total | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme | 16.507.006,10 | 2.204.226,66 | 3.067.358,02 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères | (1.383.136,10) | (273.557,73) | (0,07) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise et de prise en pension | - | 1.413,87 | - |
| Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations | 230.399.402,98 | (3.970.072,13) | 53.157.305,06 |
| Inversement de l'ajustement dilutif (note 10) | - | - | - |
| Variations du capital | | | |
| Produits des souscriptions d'actions | 2.515.856.316,03 | 278.545.253,05 | 84.270.217,47 |
| Paiements pour actions rachetées | (2.330.971.711,22) | (973.157.801,53) | (94.160.061,52) |
| Dividendes payés (note 12) | (4.842.817,59) | (29.047,12) | (1.990.834,12) |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté | 5.147.170.575,03 | 417.037.556,26 | 582.750.686,23 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | - |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté | 5.147.170.575,03 | 417.037.556,26 | 582.750.686,23 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| 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 (note 1b) (en EUR) |
|---|--|--|--|---|
| (en EUR) | (en EUR) | (en EUR) | (en EUR) | (en 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 | - |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2023

| | Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund (en EUR) | Nordea 1 - European Stars Equity Fund (en EUR) | Nordea 1 - Flexible Credit Fund (en EUR) |
|--|--|---|---|
| Total de l'Actif net au début de l'exercice | 380.469.680,78 | 1.418.267.775,23 | 77.463.358,72 |
| Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2) | - | - | - |
| Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice | - | - | - |
| Produits | | | |
| Dividendes nets (note 2) | 9.927.401,65 | 53.774.355,46 | - |
| Intérêts nets sur obligations (note 2) | - | - | 1.984.948,50 |
| Intérêts nets sur comptes bancaires | 289.743,51 | 1.301.518,10 | 60.056,35 |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | - | 157.184,68 |
| Intérêts nets sur opérations de prise en pension | - | - | - |
| Autres produits | 45,95 | 25,37 | 2,73 |
| | 10.217.191,11 | 55.075.898,93 | 2.202.192,26 |
| Dépenses | | | |
| Dividendes nets (note 2) | - | - | - |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | - | - |
| Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4) | - | - | - |
| Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement, et autres frais | 51.964,11 | 231.949,35 | 4.700,48 |
| Commissions d'administration centrale (note 3b) | 728.408,25 | 1.386.039,54 | 56.199,99 |
| Commissions de la banque dépositaire (note 3b) | 25.389,07 | 113.219,23 | 2.061,02 |
| Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c) | 17.237,26 | 56.285,95 | 34.583,50 |
| Commissions de gestion (note 3a) | 5.418.946,08 | 7.647.570,63 | 249.621,18 |
| Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b) | 91.249,61 | 102.495,19 | 3.677,87 |
| Taxe d'abonnement (note 3b) | 178.554,79 | 337.318,57 | 13.073,56 |
| Coûts de transaction (note 11) | 6.801,74 | 12.432,88 | 3.981,95 |
| | 6.518.550,91 | 9.887.311,34 | 367.899,55 |
| Résultat/(moins-value) net(te) | 3.698.640,20 | 45.188.587,59 | 1.834.292,71 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres | 14.345.727,17 | 100.134.246,34 | (5.945.409,18) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit | - | - | 191.950,44 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps | - | - | 2.061.995,73 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme | 3.207,91 | 55.816,29 | 407.775,08 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères | 15.843,40 | 504.290,53 | 34.033,03 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée | 18.063.418,68 | 145.882.940,75 | (1.415.362,19) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres | (12.220.316,03) | 122.630.696,76 | 9.943.501,54 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit | - | - | 15.705,15 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps | - | - | (2.807.390,54) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de rendement total | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme | - | 13.858,80 | (430.673,25) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères | 2.083,71 | 21.560,90 | (0,02) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise et de prise en pension | - | - | - |
| Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations | 5.845.186,36 | 268.549.057,21 | 5.305.780,69 |
| Inversement de l'ajustement dilutif (note 10) | - | - | - |
| Variations du capital | | | |
| Produits des souscriptions d'actions | 17.683.321,53 | 309.331.415,99 | 54.662.524,76 |
| Paiements pour actions rachetées | (51.736.117,60) | (240.259.810,32) | (90.836.577,38) |
| Dividendes payés (note 12) | (17.368,74) | (293.072,76) | (103,89) |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté | 352.244.702,33 | 1.755.595.365,35 | 46.594.982,90 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | 139.785,17 |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté | 352.244.702,33 | 1.755.595.365,35 | 46.734.768,07 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| 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 (note 1b) (en USD) |
|---|--|--|--|--|
| (en EUR) | (en EUR) | (en GBP) | (en EUR) | (en 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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2023

| | Nordea 1 - Global Disruption Fund (en USD) | Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (note 1c) (en USD) | Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (en EUR) |
|--|---|--|--|
| Total de l'Actif net au début de l'exercice | 125.432.841,01 | 232.677.877,09 | 60.055.824,31 |
| Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2) | - | - | - |
| Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice | - | - | - |
| Produits | | | |
| Dividendes nets (note 2) | 1.050.143,75 | 5.626.623,40 | - |
| Intérêts nets sur obligations (note 2) | - | - | - |
| Intérêts nets sur comptes bancaires | 132.239,31 | 280.566,06 | 129.405,02 |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | - | 1.547.532,35 |
| Intérêts nets sur opérations de prise en pension | - | - | - |
| Autres produits | 8,66 | 15,24 | - |
| | 1.182.391,72 | 5.907.204,70 | 1.676.937,37 |
| Dépenses | | | |
| Dividendes nets (note 2) | - | - | 412.402,52 |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | - | - |
| Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4) | - | - | - |
| Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement, et autres frais | 17.033,99 | 40.379,34 | 7.041,28 |
| Commissions d'administration centrale (note 3b) | 224.981,75 | 174.802,05 | 12.611,70 |
| Commissions de la banque dépositaire (note 3b) | 7.333,41 | 21.268,21 | 3.421,11 |
| Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c) | 16.961,35 | 16.493,72 | - |
| Commissions de gestion (note 3a) | 1.576.246,63 | 738.697,90 | 836,50 |
| Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b) | 23.058,54 | 1.837,06 | 0,94 |
| Taxe d'abonnement (note 3b) | 57.754,05 | 38.499,05 | 4.539,82 |
| Coûts de transaction (note 11) | 15.594,93 | 19.309,70 | 12.104,61 |
| | 1.938.964,65 | 1.051.287,03 | 452.958,48 |
| Résultat/(moins-value) net(te) | (756.572,93) | 4.855.917,67 | 1.223.978,89 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres | (7.457.826,01) | 3.128.307,74 | 1.469.780,75 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total | - | - | (1.313.253,88) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme | - | - | (579.136,86) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme | 3.860,80 | (76.599,57) | 679.482,26 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères | 1.527,58 | 167.511,12 | 63.718,45 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée | (8.209.010,56) | 8.075.136,96 | 1.544.569,61 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres | 23.690.367,20 | 57.982.383,23 | 3.976.003,50 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions | - | - | (3.712.239,91) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme | - | - | (51.732,08) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de rendement total | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme | - | - | (369.473,69) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères | (1.032,73) | (526,51) | 188,77 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise et de prise en pension | - | - | - |
| Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations | 15.480.323,91 | 66.056.993,68 | 1.387.316,20 |
| Inversement de l'ajustement dilutif (note 10) | - | - | - |
| Variations du capital | | | |
| Produits des souscriptions d'actions | 7.644.720,17 | 208.160.166,17 | 512.510,07 |
| Paiements pour actions rachetées | (39.502.034,96) | (123.976.845,58) | (23.999.106,11) |
| Dividendes payés (note 12) | (83,06) | - | - |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté | 109.055.767,07 | 382.918.191,36 | 37.956.544,47 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | - |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté | 109.055.767,07 | 382.918.191,36 | 37.956.544,47 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund | Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund | Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (note 1a) | Nordea 1 - Global Impact Fund (note 1c) | Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund |
|---|--|---|---|--|
| (en USD) | (en USD) | (en USD) | (en USD) | (en 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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2023

| | Nordea 1 - Global Opportunity Fund | Nordea 1 - Global Portfolio Fund | Nordea 1 - Global Real Estate Fund |
|--|--|--|--|
| | (en EUR) | (en EUR) | (en USD) |
| Total de l'Actif net au début de l'exercice | 306.366.672,40 | 383.246.366,78 | 810.009.600,47 |
| Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2) | - | - | - |
| Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice | - | - | - |
| Produits | | | |
| Dividendes nets (note 2) | 3.270.299,72 | 4.889.960,71 | 22.464.977,34 |
| Intérêts nets sur obligations (note 2) | - | - | - |
| Intérêts nets sur comptes bancaires | 168.445,28 | 320.686,25 | 357.749,03 |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | - | - |
| Intérêts nets sur opérations de prise en pension | - | - | - |
| Autres produits | 15,21 | 6,62 | 21,41 |
| | 3.438.760,21 | 5.210.653,58 | 22.822.747,78 |
| Dépenses | | | |
| Dividendes nets (note 2) | - | - | - |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | - | - |
| Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4) | - | - | - |
| Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement, et autres frais | 46.267,74 | 54.227,87 | 105.869,25 |
| Commissions d'administration centrale (note 3b) | 618.208,50 | 689.015,51 | 1.662.379,53 |
| Commissions de la banque dépositaire (note 3b) | 18.150,20 | 18.484,96 | 41.376,11 |
| Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c) | 130.240,29 | 180.750,27 | 50.396,76 |
| Commissions de gestion (note 3a) | 3.191.481,75 | 2.488.637,23 | 8.582.496,63 |
| Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b) | 16.873,26 | 59.498,32 | 88.903,93 |
| Taxe d'abonnement (note 3b) | 63.889,48 | 133.234,59 | 258.953,49 |
| Coûts de transaction (note 11) | 8.897,77 | 7.223,29 | 20.565,58 |
| | 4.094.008,99 | 3.631.072,04 | 10.810.941,28 |
| Résultat/(moins-value) net(te) | (655.248,78) | 1.579.581,54 | 12.011.806,50 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres | 17.676.005,61 | 17.643.200,53 | (45.292.993,15) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme | (26.981,20) | (13.133,73) | 187.263,83 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères | (50.142,92) | 62.325,59 | (16.244,58) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée | 16.943.632,71 | 19.271.973,93 | (33.110.167,40) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres | 58.027.603,03 | 37.454.806,92 | 99.248.804,76 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de rendement total | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme | - | - | 360.799,64 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères | (1.023,05) | (2.461,10) | (24.609,48) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise et de prise en pension | - | - | - |
| Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations | 74.970.212,69 | 56.724.319,75 | 66.474.827,52 |
| Inversement de l'ajustement dilutif (note 10) | - | - | - |
| Variations du capital | | | |
| Produits des souscriptions d'actions | 32.700.281,64 | 51.437.055,06 | 81.109.060,70 |
| Paievements pour actions rachetées | (57.698.699,70) | (113.650.038,01) | (202.981.733,70) |
| Dividendes payés (note 12) | - | - | (1.127.437,58) |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté | 356.338.467,03 | 377.757.703,58 | 753.484.317,41 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | - |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté | 356.338.467,03 | 377.757.703,58 | 753.484.317,41 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| 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 (en EUR) |
|--|---|---|--|---|
| (en USD) | (en USD) | (en USD) | (en EUR) | (en 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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2023

| | Nordea 1 - Global Stars Equity Fund (en USD) | Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund (en USD) | Nordea 1 - Global Value ESG Fund (en USD) |
|--|---|--|--|
| Total de l'Actif net au début de l'exercice | 1.919.655.514,66 | 44.711.146,85 | 50.434.742,13 |
| Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2) | - | - | - |
| Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice | - | - | - |
| Produits | | | |
| Dividendes nets (note 2) | 30.185.840,18 | 1.500.973,49 | 1.090.661,08 |
| Intérêts nets sur obligations (note 2) | - | - | - |
| Intérêts nets sur comptes bancaires | 869.302,26 | 45.851,05 | 40.191,79 |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | - | - |
| Intérêts nets sur opérations de prise en pension | - | - | - |
| Autres produits | 44,74 | 0,43 | 1,77 |
| | 31.055.187,18 | 1.546.824,97 | 1.130.854,64 |
| Dépenses | | | |
| Dividendes nets (note 2) | - | - | - |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | - | - |
| Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4) | - | - | - |
| Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement, et autres frais | 337.773,06 | 6.307,91 | 7.206,13 |
| Commissions d'administration centrale (note 3b) | 3.088.258,88 | 34.054,83 | 13.576,59 |
| Commissions de la banque dépositaire (note 3b) | 145.892,07 | 3.219,02 | 3.378,87 |
| Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c) | 205.447,10 | 10,08 | 11,65 |
| Commissions de gestion (note 3a) | 18.318.795,14 | 89.151,98 | 8.155,87 |
| Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b) | 193.622,87 | 33,97 | 0,03 |
| Taxe d'abonnement (note 3b) | 615.835,76 | 4.536,00 | 5.438,63 |
| Coûts de transaction (note 11) | 25.352,78 | 2.250,15 | 6.312,19 |
| | 22.930.977,66 | 139.563,94 | 44.079,96 |
| Résultat/(moins-value) net(te) | 8.124.209,52 | 1.407.261,03 | 1.086.774,68 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres | 21.687.850,79 | (2.270.928,67) | 895.308,31 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme | 301.320,71 | 65,08 | 1.344,84 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères | (6.904.590,05) | 871,68 | 12.595,41 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée | 23.208.790,97 | (862.730,88) | 1.996.023,24 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres | 350.973.486,36 | 2.816.653,38 | 4.714.848,49 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de rendement total | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme | (11.010,82) | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères | (29.358,08) | 203,78 | 1.265,95 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise et de prise en pension | - | - | - |
| Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations | 374.141.908,43 | 1.954.126,28 | 6.712.137,68 |
| Inversement de l'ajustement dilutif (note 10) | - | - | - |
| Variations du capital | | | |
| Produits des souscriptions d'actions | 1.079.788.939,51 | 24.518.417,45 | 11.554.877,21 |
| Paiements pour actions rachetées | (551.460.671,24) | (24.126.247,66) | (13.195.943,72) |
| Dividendes payés (note 12) | (59.941,90) | (24,73) | - |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté | 2.822.065.749,46 | 47.057.418,19 | 55.505.813,30 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | - |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté | 2.822.065.749,46 | 47.057.418,19 | 55.505.813,30 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| Nordea 1 - Green Bond Fund (note 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 |
|--|----------------------------------|---|---|--|
| (en EUR) | (en USD) | (en USD) | (en EUR) | (en 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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2023

| | Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund | Nordea 1 - Nordic Equity Fund (note 1b) | Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund |
|--|---|---|---|
| | (en USD) | (en EUR) | (en EUR) |
| Total de l'Actif net au début de l'exercice | 90.116.576,25 | 219.524.611,75 | 138.301.153,02 |
| Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2) | - | - | - |
| Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice | - | - | - |
| Produits | | | |
| Dividendes nets (note 2) | - | 8.164.026,50 | 3.456.167,27 |
| Intérêts nets sur obligations (note 2) | 4.908.308,28 | - | - |
| Intérêts nets sur comptes bancaires | 164.591,90 | 436.690,36 | 50.626,76 |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | - | - |
| Intérêts nets sur opérations de prise en pension | - | - | - |
| Autres produits | 2,57 | 10,94 | 5,08 |
| | 5.072.902,75 | 8.600.727,80 | 3.506.799,11 |
| Dépenses | | | |
| Dividendes nets (note 2) | - | - | - |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | - | - |
| Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4) | - | - | - |
| Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement, et autres frais | 13.283,32 | 33.452,15 | 18.716,67 |
| Commissions d'administration centrale (note 3b) | 199.425,02 | 450.243,40 | 246.179,00 |
| Commissions de la banque dépositaire (note 3b) | 3.192,76 | 13.909,19 | 12.989,59 |
| Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c) | 47.968,46 | 60.546,24 | 102.588,67 |
| Commissions de gestion (note 3a) | 812.160,06 | 3.222.448,12 | 1.786.179,85 |
| Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b) | 16.359,55 | 49.774,11 | 24.586,42 |
| Taxe d'abonnement (note 3b) | 36.194,25 | 107.012,09 | 52.096,79 |
| Coûts de transaction (note 11) | 19.465,33 | 5.844,64 | 10.199,56 |
| | 1.148.048,75 | 3.943.229,94 | 2.253.536,55 |
| Résultat/(moins-value) net(te) | 3.924.854,00 | 4.657.497,86 | 1.253.262,56 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres | (1.046.574,88) | 10.708.391,47 | 9.347.768,03 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme | 579.571,53 | - | 296.996,32 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme | (905.615,18) | (33.333,75) | 1.603,97 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères | (37.819,73) | (406.268,95) | (15.770,89) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée | 2.514.415,74 | 14.926.286,63 | 10.883.859,99 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres | 4.380.850,08 | (5.936.075,02) | 1.993.216,34 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme | (393.514,82) | - | 481,53 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de rendement total | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme | 531.934,69 | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères | 37,21 | 129,97 | (131,52) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise et de prise en pension | - | - | - |
| Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations | 7.033.722,90 | 8.990.341,58 | 12.877.426,34 |
| Inversement de l'ajustement dilutif (note 10) | - | - | - |
| Variations du capital | | | |
| Produits des souscriptions d'actions | 55.612.172,19 | 94.496.049,47 | 14.710.703,22 |
| Paiements pour actions rachetées | (43.633.939,70) | (89.216.169,49) | (30.362.094,25) |
| Dividendes payés (note 12) | (144.853,53) | (241.988,19) | (193.336,03) |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté | 108.983.678,11 | 233.552.845,12 | 135.333.852,30 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | - |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté | 108.983.678,11 | 233.552.845,12 | 135.333.852,30 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| Nordea 1 - Nordic Ideas Equity Fund (note 1b) (en EUR) | Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund (en EUR) | Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund (en USD) | Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund (en USD) | Nordea 1 - North American Stars Equity Fund (en 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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2023

| | Nordea 1 - North American Value Fund (note 1b) (en USD) | Nordea 1 - Norwegian Bond Fund (en NOK) | Nordea 1 - Norwegian Equity Fund (en NOK) |
|--|---|--|--|
| Total de l'Actif net au début de l'exercice | 240.339.550,91 | 4.275.617.178,21 | 933.234.468,77 |
| Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2) | - | - | - |
| Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice | - | - | - |
| Produits | | | |
| Dividendes nets (note 2) | 3.103.566,74 | - | 55.926.109,03 |
| Intérêts nets sur obligations (note 2) | - | 121.590.892,73 | - |
| Intérêts nets sur comptes bancaires | 252.227,80 | 6.053.700,78 | 425.009,22 |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | - | - |
| Intérêts nets sur opérations de prise en pension | - | - | - |
| Autres produits | 5,33 | 16,91 | 12,21 |
| | 3.355.799,87 | 127.644.610,42 | 56.351.130,46 |
| Dépenses | | | |
| Dividendes nets (note 2) | - | - | - |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | 64.410.071,89 | - |
| Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4) | - | - | - |
| Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement, et autres frais | 30.582,90 | 458.812,62 | 130.625,60 |
| Commissions d'administration centrale (note 3b) | 495.310,84 | 4.711.265,33 | 1.829.590,63 |
| Commissions de la banque dépositaire (note 3b) | 9.758,59 | 767.747,47 | 71.187,87 |
| Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c) | 11.113,87 | 549.312,02 | 169.805,96 |
| Commissions de gestion (note 3a) | 3.203.382,98 | 17.665.133,59 | 13.209.891,01 |
| Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b) | 53.628,17 | 749.964,51 | 226.822,60 |
| Taxe d'abonnement (note 3b) | 84.447,99 | 1.382.623,22 | 449.178,05 |
| Coûts de transaction (note 11) | 11.568,40 | 153.823,03 | 48.200,61 |
| | 3.899.793,74 | 90.848.753,68 | 16.135.302,33 |
| Résultat/(moins-value) net(te) | (543.993,87) | 36.795.856,74 | 40.215.828,13 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres | 19.954.470,55 | (52.228.742,66) | 18.927.994,94 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps | - | (159.284.533,17) | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme | 107.380,65 | 3.804,02 | 15.087,56 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères | 3.119,77 | 16.751.934,44 | (10.216,18) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée | 19.520.977,10 | (157.961.680,63) | 59.148.694,45 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres | (6.112.324,56) | 83.361.692,36 | 33.121.819,70 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps | - | 171.362.592,55 | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de rendement total | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme | (144.072,62) | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères | (294,64) | (6.696.177,66) | (225,54) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise et de prise en pension | - | - | - |
| Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations | 13.264.285,28 | 90.066.426,62 | 92.270.288,61 |
| Inversement de l'ajustement dilutif (note 10) | - | - | - |
| Variations du capital | | | |
| Produits des souscriptions d'actions | 5.065.021,91 | 179.616.640,03 | 85.106.399,08 |
| Paiements pour actions rachetées | (258.638.819,92) | (1.770.990.350,17) | (191.853.219,84) |
| Dividendes payés (note 12) | (30.038,18) | (14.233.167,57) | (2.740.368,33) |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté | - | 2.760.076.727,12 | 916.017.568,29 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | - |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté | - | 2.760.076.727,12 | 916.017.568,29 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund | Nordea 1 - Social Bond Fund (note 1c) | Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund | Nordea 1 - Stable Return Fund | Nordea 1 - Swedish Bond Fund |
|---|---|--|-------------------------------------|------------------------------------|
| (en NOK) | (en EUR) | (en USD) | (en EUR) | (en 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 | - |
| - | (170.982,54) | - | (93.565.538,05) | 12.135.633,10 |
| (125.092,13) | - | - | - | (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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

État des opérations et des variations de l'Actif net pour l'exercice clos le 31/12/2023

| | Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund (en SEK) | Nordea 1 - US Corporate Bond Fund (en USD) | Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund (en USD) |
|--|---|---|---|
| Total de l'Actif net au début de l'exercice | 951.410.773,33 | 1.454.154.206,98 | 1.402.531.629,11 |
| Écart de réévaluation sur l'Actif net total à l'ouverture (note 2) | - | - | - |
| Actif net total combiné à l'ouverture au taux de fin d'exercice | - | - | - |
| Produits | | | |
| Dividendes nets (note 2) | - | - | - |
| Intérêts nets sur obligations (note 2) | 30.210.242,66 | 62.186.298,78 | 63.632.475,22 |
| Intérêts nets sur comptes bancaires | 261.613,03 | 612.764,18 | 914.153,01 |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | - | - |
| Intérêts nets sur opérations de prise en pension | - | - | - |
| Autres produits | 11,53 | 2,51 | 11,96 |
| | 30.471.867,22 | 62.799.065,47 | 64.546.640,19 |
| Dépenses | | | |
| Dividendes nets (note 2) | - | - | - |
| Intérêts nets sur produits dérivés | - | - | - |
| Intérêts nets sur opérations de mise en pension (note 4) | - | - | - |
| Honoraires d'audit et du Conseil d'administration, frais juridiques et d'enregistrement, et autres frais | 127.844,30 | 202.589,52 | 221.481,36 |
| Commissions d'administration centrale (note 3b) | 1.197.430,91 | 2.793.011,83 | 1.204.168,39 |
| Commissions de la banque dépositaire (note 3b) | 36.290,11 | 61.238,37 | 66.646,49 |
| Commissions de distribution - Actions de type E et HE (note 3c) | 329.442,83 | 14.820,51 | - |
| Commissions de gestion (note 3a) | 1.129.686,11 | 6.728.046,70 | 1.893.467,65 |
| Frais d'impression, de publication et d'internet (note 3b) | 148.989,69 | 138.690,13 | 5.391,98 |
| Taxe d'abonnement (note 3b) | 312.714,59 | 379.698,11 | 204.982,79 |
| Coûts de transaction (note 11) | 44.270,39 | 332.126,62 | 518.663,36 |
| | 3.326.668,93 | 10.650.221,79 | 4.114.802,02 |
| Résultat/(moins-value) net(te) | 27.145.198,29 | 52.148.843,68 | 60.431.838,17 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur titres | (8.130.360,20) | (63.901.581,52) | (65.410.700,86) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps d'actions et Swaps de rendement total | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps de défaut de crédit | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats à terme | - | (2.998.322,83) | (6.678.772,53) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Swaps | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Options | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de change à terme | 6.618,26 | (12.533.258,95) | 1.745.298,86 |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur devises étrangères | 68.083,07 | 1.248.381,23 | (1.994.176,96) |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur Contrats de mise en pension | - | - | - |
| Plus-value/(moins-value) nette réalisée | 19.089.539,42 | (26.035.938,39) | (11.906.513,32) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur titres | 24.603.513,20 | 120.133.845,98 | 120.459.644,20 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps d'actions | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de défaut de crédit | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats à terme | - | 4.294.182,32 | 9.479.014,02 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur options | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Swaps de rendement total | - | - | - |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de change à terme | (50.829,94) | 21.060.885,47 | 8.589.128,55 |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur devises étrangères | (1.520,04) | 233,50 | (0,01) |
| Variations des plus-values/(moins-values) latentes sur Contrats de mise et de prise en pension | - | - | - |
| Augmentation/(diminution) nette de l'Actif net liée aux opérations | 43.640.702,64 | 119.453.208,88 | 126.621.273,44 |
| Inversement de l'ajustement dilutif (note 10) | - | - | - |
| Variations du capital | | | |
| Produits des souscriptions d'actions | 177.351.144,62 | 272.758.929,04 | 805.391.032,34 |
| Paiements pour actions rachetées | (373.413.012,92) | (361.767.054,66) | (512.018.106,91) |
| Dividendes payés (note 12) | (131.075,96) | (2.698.672,19) | (17.531,39) |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - non ajusté | 798.858.531,71 | 1.481.900.618,05 | 1.822.508.296,59 |
| Ajouter/(déduire) l'ajustement du swing (note 10) | - | - | - |
| Total de l'Actif net à la clôture de l'exercice - ajusté | 798.858.531,71 | 1.481.900.618,05 | 1.822.508.296,59 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

| Nordea 1 - US High Yield Bond Fund (en USD) | Nordea 1 - US Total Return Bond Fund (en 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 |

Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Statistiques au 31/12/2023

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation |
|---|------------|--|------------------|------------------|------------------------------------|
| | | 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 |
| Actions AI | EUR | 108,2073 | 111,3963 | 116,1400 | 17.612,000 |
| Actions AP | EUR | 99,3503 | 103,1202 | 108,5600 | 29,092 |
| Actions BC | EUR | 110,0009 | 111,5270 | 115,1000 | 8.895,096 |
| Actions BF | EUR | - | 110,5286 | 113,8400 | - |
| Actions BI | EUR | 111,4422 | 112,7375 | 116,1300 | 227.665,847 |
| Actions BP | EUR | 106,3499 | 108,4651 | 112,6400 | 927.418,095 |
| Actions E | EUR | 101,9662 | 104,7754 | 109,6300 | 182.683,979 |
| Actions HB - SEK | SEK | 1.109,7545 | 1.130,5534 | 1.169,0100 | 881,770 |
| Actions HB - USD | USD | 115,7626 | 115,8664 | - | 57,655 |
| Actions HBC - CHF | CHF | 105,7272 | 109,4130 | - | 259.335,960 |
| Actions HB - CHF | CHF | 109,0011 | - | - | 27.461,000 |
| Actions HBI - USD | USD | 134,6633 | 133,5002 | 134,9900 | 107,943 |
| Actions HY - NOK | NOK | 1.185,5956 | 1.180,5033 | 1.185,1000 | 104.819,172 |
| Actions HY - SEK | SEK | 1.225,2964 | 1.225,6836 | 1.244,6700 | 873.452,026 |
| Actions 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 |
| Actions AC | EUR | 12,5836 | 13,2239 | 14,0700 | 8.492,463 |
| Actions AD | EUR | 14,2929 | - | - | 68,653 |
| Actions AI | EUR | 14,2906 | - | - | 68,955 |
| Actions AP | EUR | 12,2072 | 12,9067 | 13,8100 | 314.374,258 |
| Actions BC | EUR | 13,7640 | 14,1884 | 14,8300 | 362.030,980 |
| Actions BF | EUR | 13,6265 | 14,0229 | 14,6300 | 2.610.681,641 |
| Actions BI | EUR | 14,2908 | 14,7010 | 15,3300 | 43.872.111,934 |
| Actions BN | EUR | 13,3080 | - | - | 74,550 |
| Actions BP | EUR | 13,2674 | 13,7594 | 14,4600 | 67.437.259,460 |
| Actions BV | EUR | 20,4671 | 18,6304 | 15,6200 | 247.045,428 |
| Actions E | EUR | 12,5607 | 13,1246 | 13,9000 | 17.048.835,615 |
| Actions HAC - SEK | SEK | 142,1717 | - | - | 344,853 |
| Actions HAI - USD | USD | - | 13,6623 | - | - |
| Actions HB - CHF | CHF | 13,5616 | 14,3588 | 15,1600 | 99.335,000 |
| Actions HB - NOK | NOK | 131,2627 | 135,2943 | 140,0800 | 1.906.292,864 |
| Actions HB - SEK | SEK | 137,4209 | 142,3417 | 149,0600 | 16.330.639,067 |
| Actions HB - USD | USD | 17,0552 | 17,3663 | 17,9200 | 1.378.576,049 |
| Actions HBC - CHF | CHF | 14,3346 | 15,0859 | 15,8300 | 39.352,064 |
| Actions HBC - GBP | GBP | 13,0122 | 13,2179 | 13,6200 | 22.047,968 |
| Actions HBC - SEK | SEK | 135,2057 | 139,2129 | 144,9600 | 20.248.748,366 |
| Actions HBC - USD | USD | 18,2264 | 18,4457 | 18,9200 | 95.207,839 |
| Actions HBF - SEK | SEK | 143,7527 | 147,7575 | 153,5700 | 70.153,753 |
| Actions HB - CHF | CHF | 15,4937 | 16,2704 | 17,0400 | 10.975.143,725 |
| Actions HBI - GBP | GBP | 13,0690 | 13,2479 | 13,6200 | 236.185,490 |
| Actions HBI - JPY | JPY | 1.740,0000 | 1.859,0000 | 1.946,0000 | 7.928.488,040 |
| Actions HBI - SEK | SEK | 148,3216 | 152,3962 | 158,2900 | 4.259.161,714 |
| Actions HBI - SGD | SGD | 22,9198 | 23,4411 | 24,0000 | 7.152.308,631 |
| Actions HBI - USD | USD | 17,6898 | 17,8617 | 18,2700 | 3.718.031,009 |
| Actions HBN - GBP | GBP | 11,4899 | - | - | 391,567 |
| Actions HE - PLN | PLN | 63,1823 | 63,5036 | 63,1600 | 525,515 |
| Actions HM - SGD | SGD | 17,6572 | 19,1808 | 20,3900 | 3.800,964 |
| Actions HY - SEK | SEK | 157,4096 | 159,9445 | 164,3400 | 15.298.681,332 |
| Actions X | EUR | 15,1770 | 15,4382 | 15,9200 | 3.157.718,062 |
| Actions Y | EUR | 15,8344 | 16,1071 | 16,6100 | 48.762.250,922 |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation |
|---|------------|--|------------------|------------------|------------------------------------|
| | | 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 |
| Actions AC | EUR | 78,2318 | 85,0352 | 93,2400 | 14.690,752 |
| Actions AI | EUR | 87,2822 | 94,6625 | 103,5900 | 510.863,219 |
| Actions AN | EUR | 78,2334 | - | - | 12,244 |
| Actions AP | EUR | 75,4259 | 82,5703 | 91,1900 | 454.972,527 |
| Actions BC | EUR | 87,0495 | 92,2718 | 98,9400 | 251.491,149 |
| Actions BD | EUR | 94,7050 | - | - | 254.429,051 |
| Actions BF | EUR | 85,9755 | 90,9765 | 97,3900 | 1.052.560,515 |
| Actions BI | EUR | 94,6896 | 100,1586 | 107,1700 | 10.290.381,778 |
| Actions BN | EUR | 94,6529 | - | - | 15.402,103 |
| Actions BP | EUR | 83,4684 | 89,0976 | 96,2100 | 4.747.126,477 |
| Actions E | EUR | 78,1375 | 84,0340 | 91,4200 | 3.631.894,947 |
| Actions HAD - GBP | GBP | 82,0403 | - | - | 52,719 |
| Actions HAN - GBP | GBP | 82,0072 | - | - | 52,719 |
| Actions HAN - USD | USD | 123,6748 | - | - | 50,477 |
| Actions HB - CHF | CHF | 91,7316 | 99,9782 | 108,5600 | 55.095,003 |
| Actions HB - NOK | NOK | 832,0023 | 882,0014 | 938,4000 | 138.306,943 |
| Actions HB - SEK | SEK | 786,7254 | 838,5852 | 902,8700 | 319.899,082 |
| Actions HB - USD | USD | 105,3999 | 110,5585 | 117,1800 | 54.978,411 |
| Actions HBC - CHF | CHF | 87,9196 | 95,1552 | - | 500,000 |
| Actions HBC - GBP | GBP | 81,9907 | 85,6554 | 90,6000 | 11.718,841 |
| Actions HBC - SEK | SEK | 872,8003 | 923,8143 | 987,6600 | 328.043,454 |
| Actions HBC - USD | USD | 109,9374 | 114,5340 | 120,5800 | 2.682,463 |
| Actions HBD - USD | USD | 123,6906 | - | - | 288.871,097 |
| Actions HBF - SEK | SEK | 900,9723 | 951,9620 | 1.016,0500 | 5.455,002 |
| Actions HB - CHF | CHF | 95,7105 | 103,3353 | - | 219.957,200 |
| Actions HBI - GBP | GBP | 80,7391 | 84,1661 | 88,8400 | 3.861.782,818 |
| Actions HBI - JPY | JPY | 11.397,0000 | 12.532,0000 | 13.489,0000 | 314.001,000 |
| Actions HBI - NOK | NOK | 974,7288 | 1.023,7555 | 1.079,3700 | 2.991,696 |
| Actions HBI - SEK | SEK | 947,3070 | 1.000,5255 | 1.067,4200 | 14.964,517 |
| Actions HBI - SGD | SGD | 154,4947 | 162,5252 | 170,8100 | 187.719,261 |
| Actions HBI - USD | USD | 123,7195 | 128,5961 | 135,1000 | 2.465.844,131 |
| Actions HBN - USD | USD | 123,6748 | - | - | 50,477 |
| Actions HY - SEK | SEK | 1.940,7658 | 2.023,0947 | 2.130,1200 | 1.231.609,224 |
| Actions X | EUR | 92,5399 | 96,6001 | 102,0100 | 3.358.260,925 |
| Actions 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 |
| Actions AP | USD | 24,8766 | 24,9759 | 32,1700 | 63.254,928 |
| Actions BC | USD | 30,9100 | 30,2019 | 37,8400 | 64.895,493 |
| Actions BI | USD | 34,3689 | 33,5093 | 41,9000 | 178.329,929 |
| Actions BP | USD | 29,6345 | 29,1149 | 36,6800 | 1.874.585,538 |
| Actions E | USD | 25,5382 | 25,2781 | 32,0900 | 123.058,504 |
| Actions 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 |
| Actions AF | USD | 103,0463 | 106,9861 | 146,2500 | 1.767,532 |
| Actions BC | USD | 104,2054 | 106,6518 | 146,0800 | 519,110 |
| Actions BF | USD | 104,6708 | 106,9406 | 146,2300 | 46.286,011 |
| Actions BI | USD | 105,5157 | 107,7597 | 147,2900 | 702.768,424 |
| Actions BP | USD | 102,2292 | 105,3088 | 145,1800 | 113.392,404 |
| Actions BQ | USD | 102,9822 | 105,8454 | 145,6000 | 783.001,525 |
| Actions E | USD | 99,4686 | 103,2481 | 143,4100 | 1.332,977 |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

Statistiques au 31/12/2023

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation |
|---|------------|--|------------------|------------------|------------------------------------|
| | | 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 |
| Actions AP | EUR | 95,7422 | 92,6748 | 110,1800 | 2.258,873 |
| Actions BC | EUR | 111,3805 | 104,0329 | 120,6300 | 3.581,533 |
| Actions BF | EUR | 110,0571 | 102,6215 | 118,7900 | 114.695,190 |
| Actions BI | EUR | 114,8831 | 107,0803 | 123,9100 | 62.729,218 |
| Actions BP | EUR | 107,7854 | 101,1333 | 117,8000 | 366.849,339 |
| Actions E | EUR | 98,6630 | 93,2692 | 109,4500 | 67.977,925 |
| Actions HAC - SEK | SEK | 1.081,9506 | - | - | 47,353 |
| Actions HB - NOK | NOK | 1.207,5628 | 1.127,1835 | 1.294,6300 | 162,813 |
| Actions HB - SEK | SEK | 1.021,3935 | 958,0238 | 1.113,4500 | 59.866,576 |
| Actions HBC - SEK | SEK | 1.092,6141 | 1.020,1898 | 1.180,3900 | 1.344.969,454 |
| Actions HY - NOK | NOK | 1.214,5175 | 1.118,4601 | 1.266,8700 | 108.292,451 |
| Actions HY - SEK | SEK | 1.277,3043 | 1.181,3440 | 1.354,2600 | 741.745,949 |
| Actions 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 |
| Actions AP | CNH | 105,0536 | 103,6606 | 104,8900 | 50.891,083 |
| Actions BF | CNH | 147,0763 | 139,3335 | - | 50,774 |
| Actions BI | CNH | 147,1868 | 139,3951 | 135,6700 | 21.328,000 |
| Actions BP | CNH | 139,5479 | 132,9696 | 130,2200 | 173.042,646 |
| Actions E | CNH | 130,7926 | 125,5665 | 123,9000 | 75.897,436 |
| Actions 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 |
| Actions BC | USD | 101,9626 | 122,2914 | 177,6300 | 3.231,978 |
| Actions BF | USD | 101,6900 | 121,7523 | - | 17,000 |
| Actions BI | USD | 102,7190 | 122,9358 | 178,2000 | 1.470,705 |
| Actions BP | USD | 100,3493 | 121,0005 | 176,7100 | 91.848,731 |
| Actions E | USD | 92,8405 | 112,8058 | 165,9900 | 39.772,791 |
| Actions 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 |
| Actions BI | EUR | 104,3068 | 99,0154 | 101,3000 | 9,882 |
| Actions BP | EUR | 103,3869 | 98,4443 | 101,0200 | 9.685,734 |
| Actions HBF - SEK | SEK | - | 1.034,7350 | 1.055,8300 | - |
| Actions HBI - NOK | NOK | - | 1.121,2887 | 1.130,6900 | - |
| Actions HBI - SEK | SEK | - | 1.059,6305 | 1.080,7400 | - |
| Actions HY - DKK | DKK | - | 738,7301 | 756,1200 | - |
| Actions 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 |
| Actions AI | DKK | 185,6098 | 178,6390 | 200,4400 | 1.970.961,514 |
| Actions AP | DKK | 152,8940 | 147,7831 | 166,5000 | 1.931.001,874 |
| Actions BC | DKK | 235,3447 | 223,8117 | 248,7900 | 20.749,567 |
| Actions BF | DKK | 223,8200 | 212,4820 | 235,7900 | 38.027,941 |
| Actions BI | DKK | 240,2278 | 227,9634 | 252,8800 | 1.553.222,032 |
| Actions BP | DKK | 221,4125 | 210,9794 | 234,9900 | 1.683.193,649 |
| Actions E | DKK | 190,9630 | 183,3306 | 205,7300 | 55.272,341 |
| Actions HAC - EUR | EUR | 29,7905 | 28,6413 | 32,1900 | 7.945,000 |
| Actions HAI - EUR | EUR | 22,7344 | 21,8093 | 24,4600 | 12.753.166,700 |
| Actions HB - CHF | CHF | 37,0343 | 35,7408 | 39,8300 | 274.724,597 |
| Actions HBI - EUR | EUR | 32,9982 | 31,2098 | 34,6000 | 11.226.348,274 |
| Actions HBI - USD | USD | 50,8565 | 47,1208 | 51,2100 | 23.296,352 |
| Actions HMX - JPY | JPY | 3.682,0000 | 3.700,0000 | 4.169,0000 | 541.658,196 |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation |
|---|------------|--|----------------|------------------|------------------------------------|
| | | 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 |
| Actions AC | USD | 102,0420 | 98,1697 | 128,7800 | 9.347,428 |
| Actions AI | USD | 90,9290 | 87,2806 | 114,2400 | 600.061,107 |
| Actions AP | USD | 87,8894 | 84,9103 | 111,8500 | 242.638,402 |
| Actions BC | USD | 138,7900 | 125,7489 | 155,2300 | 30.967,070 |
| Actions BF | USD | 138,2603 | 125,0515 | 154,1100 | 3.150,481 |
| Actions BI | USD | 144,3933 | 130,5447 | 160,8100 | 546.813,731 |
| Actions BP | USD | 136,2152 | 123,9089 | 153,5700 | 526.161,705 |
| Actions E | USD | 125,0382 | 114,5960 | 143,0900 | 109.833,617 |
| Actions HA - EUR | EUR | 66,0352 | 65,1901 | 88,8300 | 1.066,000 |
| Actions HAC - EUR | EUR | 74,8842 | 73,6107 | 99,7400 | 113.325,440 |
| Actions HAI - EUR | EUR | 58,6587 | 57,5297 | 77,7900 | 552.535,290 |
| Actions HB - EUR | EUR | 101,4482 | 94,3666 | 120,0200 | 21.027,201 |
| Actions HB - NOK | NOK | 741,1243 | 687,8068 | 864,0200 | 27.539,721 |
| Actions HB - SEK | SEK | 827,0193 | 770,0043 | 978,6100 | 278.042,920 |
| Actions HBC - EUR | EUR | 87,2551 | 80,8455 | 102,4100 | 21.815,446 |
| Actions HBC - NOK | NOK | 1.034,0945 | 955,7493 | 1.195,7200 | 368.891,920 |
| Actions HBD - EUR | EUR | 111,0939 | 102,5273 | 129,3500 | 374.886,838 |
| Actions HBI - EUR | EUR | 96,7414 | 89,4475 | 113,1100 | 217.372,092 |
| Actions HBI - NOK | NOK | 744,6350 | 686,8183 | 857,5900 | 592.663,885 |
| Actions 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 |
| Actions AP | USD | 81,9337 | 81,2934 | 100,1700 | 14.853,658 |
| Actions BC | USD | - | 146,6438 | 169,8000 | - |
| Actions BF | USD | 158,7172 | 147,0800 | 170,0200 | 9.925,000 |
| Actions BI | USD | 166,6407 | 154,3443 | 178,3500 | 52.965,420 |
| Actions BP | USD | 156,3164 | 145,5282 | 169,0200 | 141.193,425 |
| Actions E | USD | 142,8019 | 133,9464 | 156,7300 | 47.638,147 |
| Actions HB - CHF | CHF | 112,8668 | 109,4149 | 130,4700 | 8.772,000 |
| Actions HB - EUR | EUR | 104,9655 | 99,7420 | 118,4300 | 145.723,593 |
| Actions HB - SEK | SEK | 915,6017 | 869,9205 | 1.029,8400 | 116.317,917 |
| Actions HBC - EUR | EUR | 120,9254 | 114,5745 | 135,5500 | 35,461 |
| Actions HBF - EUR | EUR | 126,8530 | 119,9806 | 141,8000 | 18.986,631 |
| Actions HBI - EUR | EUR | 111,8504 | 105,7460 | 124,9500 | 72.922,015 |
| Actions HBI - NOK | NOK | 867,5594 | 817,5886 | 952,3500 | 10.668,380 |
| Actions 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 |
| Actions BF | USD | 97,9329 | 88,2137 | 106,4300 | 10,648 |
| Actions BI | USD | 100,5678 | 90,5359 | 109,2100 | 10,637 |
| Actions BP | USD | 96,1510 | 87,1916 | 105,9800 | 14.161,989 |
| Actions E | USD | 91,7815 | 83,8538 | 102,6800 | 1.735,777 |
| Actions HX - NOK | NOK | 910,6792 | 830,9001 | 1.007,5300 | 867.814,947 |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

Statistiques au 31/12/2023

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation |
|--|------------|--|------------------|------------------|------------------------------------|
| | | 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 |
| Actions BF | USD | - | 96,0162 | 115,0500 | - |
| Actions BI | USD | 106,6065 | 96,7315 | 116,0100 | 198.919,622 |
| Actions BP | USD | 103,9307 | 94,7900 | 114,2600 | 22.028,962 |
| Actions E | USD | 100,1471 | 92,0247 | 111,7600 | 9.962,540 |
| Actions HAF - SEK | SEK | 708,2816 | 698,3346 | 908,5500 | 2.485,837 |
| Actions HB - EUR | EUR | 82,3813 | 77,0129 | 95,2100 | 58.453,744 |
| Actions HB - NOK | NOK | 834,0428 | 775,8122 | 947,0600 | 5.831,527 |
| Actions HB - SEK | SEK | 850,1753 | 793,2101 | 979,6100 | 1.529.915,895 |
| Actions HBC - EUR | EUR | 96,0677 | 89,2821 | - | 55,243 |
| HBF - DKK Shares | DKK | 701,7998 | - | - | 61,104 |
| Actions HBF - EUR | EUR | 83,8747 | 77,8244 | 95,7800 | 107.385,442 |
| Actions HBF - NOK | NOK | 935,1364 | 865,7906 | 1.051,9500 | 26.809,340 |
| Actions HBF - SEK | SEK | 866,6533 | 804,6458 | 988,9300 | 369.613,995 |
| Actions HBI - EUR | EUR | 88,7042 | 82,2552 | 101,1900 | 1.383.806,186 |
| Actions HBI - NOK | NOK | 855,4944 | 791,6190 | 961,4200 | 12.318,341 |
| Actions HBI - SEK | SEK | 871,9621 | 809,4231 | 994,5400 | 57.274,298 |
| Actions HX - EUR | EUR | 98,4851 | - | - | 1.134.567,516 |
| Actions HX - NOK | NOK | 896,6607 | 824,6913 | 995,4500 | 1.988.501,164 |
| Actions HY - DKK | DKK | 661,0824 | 611,4854 | 748,1300 | 1.103.288,023 |
| Actions HY - EUR | EUR | 88,9324 | 81,9682 | 100,2000 | 4.023.597,596 |
| Actions 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 |
| Actions BC | USD | 107,4147 | 99,7533 | - | 15,000 |
| Actions BI | USD | 107,6853 | 99,8473 | - | 15,000 |
| Actions BP | USD | 106,6853 | 99,5560 | - | 15,000 |
| Actions E | USD | 105,5993 | 99,2627 | - | 15,000 |
| Actions HBI - SEK | SEK | 1.115,8726 | - | - | 4.293,098 |
| Actions HY - DKK | DKK | 761,4193 | 717,5471 | - | 246.980,887 |
| Actions HY - EUR | EUR | 102,7410 | 96,4847 | - | 147.572,389 |
| Actions 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 |
| Actions AC | USD | 123,9783 | 120,3257 | 173,0400 | 84.938,037 |
| Actions AF | USD | 122,2152 | 118,5587 | 170,8200 | 7.784,165 |
| Actions AI | USD | 128,7618 | 124,8433 | 179,2100 | 982.239,869 |
| Actions AP | USD | 118,8109 | 116,2256 | 168,3100 | 100.703,748 |
| Actions BC | USD | 138,1681 | 131,2743 | 185,2100 | 378.803,856 |
| Actions BF | USD | 133,1479 | 126,2869 | 177,8700 | 315.798,249 |
| Actions BI | USD | 143,4781 | 136,0277 | 191,5200 | 4.495.226,028 |
| Actions BP | USD | 129,5005 | 123,8417 | 175,8500 | 7.331.474,078 |
| Actions E | USD | 117,2854 | 113,0019 | 161,6700 | 308.637,910 |
| Actions HB - CHF | CHF | 107,0628 | 107,5679 | 157,9500 | 21,000 |
| Actions HBC - CHF | CHF | 114,3722 | 113,9777 | 166,2900 | 3.077,000 |
| Actions HBC - GBP | GBP | 97,8259 | 94,3308 | 135,7400 | 19.342,439 |
| Actions HB - CHF | CHF | 118,7962 | 118,1150 | 171,9600 | 133.717,242 |
| Actions HBI - EUR | EUR | 100,4072 | 98,4150 | 143,2900 | 174.866,955 |
| Actions JI | USD | 135,7871 | 131,6587 | 191,3100 | 54.028,560 |
| Actions X | USD | 147,0682 | 138,2179 | 192,9100 | 40.986,847 |
| Actions Y | USD | 154,9101 | 145,5909 | 203,2000 | 719.218,906 |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation | |
|---|------------|--|---------------|----------------|------------------------------------|--|
| | | 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 | |
| Actions AI | EUR | 112,5585 | - | - | 8,911 | |
| Actions BC | USD | 135,0140 | 108,3700 | - | 15,000 | |
| Actions BF | EUR | 121,6929 | - | - | 3.370,000 | |
| Actions BI | USD | 135,3008 | 108,4311 | - | 72.390,601 | |
| Actions BP | USD | 133,8791 | 108,1887 | - | 524,868 | |
| Actions BQ | EUR | 121,2095 | - | - | 538,083 | |
| Actions E | USD | 132,6473 | 107,9913 | - | 15,000 | |
| Actions 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 | |
| Actions BF | USD | 113,7451 | 101,1735 | 114,5200 | 9,885 | |
| Actions BI | USD | 116,9898 | 104,0989 | 117,8800 | 239.198,519 | |
| Actions BP | USD | 112,1851 | 100,3392 | 114,2000 | 17.022,217 | |
| Actions E | USD | 105,5729 | 95,1342 | 109,0900 | 2.703,638 | |
| Actions HB - EUR | EUR | 82,8189 | 75,8869 | 88,7900 | 5.007,772 | |
| Actions HB - SEK | SEK | 755,0973 | 693,3803 | 811,1600 | 6.910,003 | |
| Actions HBF - EUR | EUR | 89,9492 | 82,0412 | 95,5500 | 1.534,009 | |
| Actions 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 | |
| Actions AI | EUR | 19,7581 | 21,1926 | 23,7800 | 1.300,000 | |
| Actions BC | EUR | 22,3473 | 23,8080 | 26,5400 | 22.566,487 | |
| Actions BF | EUR | 21,4347 | 22,7972 | 25,3700 | 215.650,060 | |
| Actions BI | EUR | 23,6349 | 25,1273 | 27,9500 | 477.966,766 | |
| Actions BP | EUR | 20,9886 | 22,4847 | 25,2000 | 1.035.882,994 | |
| Actions E | EUR | 18,7527 | 20,2404 | 22,8600 | 128.009,067 | |
| Actions 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 | |
| Actions BC | EUR | 103,3780 | 97,9230 | - | 10,000 | |
| Actions BF | EUR | 103,4590 | - | - | 149.116,624 | |
| Actions BI | EUR | 103,6105 | 97,9739 | - | 1.706.117,888 | |
| Actions BP | EUR | 103,2664 | 97,9010 | - | 1.186,981 | |
| Actions BQ | EUR | 103,2971 | - | - | 98.650,039 | |
| Actions E | EUR | 102,2339 | 97,6200 | - | 487,779 | |
| Actions HBI - NOK | NOK | 1.095,8690 | 1.031,7362 | - | 32.318,270 | |
| Actions JI | EUR | 103,5945 | - | - | 300.906,332 | |
| Actions X | EUR | 104,0190 | 98,0968 | - | 741.049,778 | |
| Actions Y | EUR | 104,0160 | - | - | 399.120,439 | |
| Nordea 1 - European Bond Fund (Note 1c) | EUR | 37.278.680,39 | 41.542.787,90 | 56.127.959,13 | 2.399.434,608 | |
| Actions AP | EUR | 12,1441 | 12,2290 | 14,2600 | 438.492,967 | |
| Actions BC | EUR | 16,5286 | 16,2561 | 18,6000 | 317.871,068 | |
| Actions BI | EUR | 17,3540 | 17,0313 | 19,4500 | 227.161,941 | |
| Actions BP | EUR | 16,4212 | 16,1827 | 18,5500 | 1.198.903,778 | |
| Actions E | EUR | 14,1473 | 14,0466 | 16,2200 | 217.004,854 | |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

Statistiques au 31/12/2023

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation |
|--|------------|--|------------------|------------------|------------------------------------|
| | | 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 |
| Actions BC | EUR | 47,5830 | 43,5499 | 50,3000 | 3.526,032 |
| Actions BF | EUR | 47,8777 | 43,7438 | 50,4400 | 2.305,993 |
| Actions BI | EUR | 50,6607 | 46,2675 | 53,3300 | 233.761,982 |
| Actions BP | EUR | 47,3036 | 43,3821 | 50,2100 | 957.255,948 |
| Actions E | EUR | 40,7527 | 37,6546 | 43,9100 | 94.655,499 |
| Actions HB - NOK | NOK | 488,8809 | 446,3075 | 509,2900 | 39.739,444 |
| Actions HB - SEK | SEK | 497,2355 | 455,9587 | 526,0200 | 1.384.289,039 |
| Actions HBC - NOK | NOK | 482,0532 | 439,1662 | 500,1000 | 848.740,704 |
| Actions HBI - SEK | SEK | 485,5709 | 443,3770 | 509,4100 | 1.716.364,594 |
| Actions HE - PLN | PLN | 225,4178 | 200,5439 | 219,7600 | 159,085 |
| Actions HY - DKK | DKK | 391,7368 | 357,6266 | 410,9300 | 931.822,065 |
| Actions 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 |
| Actions BF | EUR | 99,6580 | 91,8719 | 105,7400 | 306.367,451 |
| Actions BI | EUR | 100,4842 | 92,5965 | 106,5300 | 2.420.532,236 |
| Actions BP | EUR | 98,4235 | 91,0814 | 105,2100 | 122.843,297 |
| Actions E | EUR | 95,0626 | 88,6272 | 103,1400 | 2.947,860 |
| Actions HAF - SEK | SEK | 974,0998 | 915,6633 | 1.063,1100 | 5.457,548 |
| Actions HB - NOK | NOK | 1.008,3688 | 928,8320 | 1.058,0100 | 4.102,295 |
| Actions HB - SEK | SEK | 1.016,3257 | 940,4010 | 1.082,6900 | 862.460,971 |
| Actions HBF - NOK | NOK | 1.114,1459 | 1.022,3754 | 1.159,9400 | 13.389,408 |
| Actions HBF - SEK | SEK | 1.031,1567 | 950,4254 | 1.090,1700 | 812.935,936 |
| Actions HBI - NOK | NOK | 1.029,7922 | 944,6789 | 1.071,3900 | 11.171,295 |
| Actions HBI - SEK | SEK | 1.037,8921 | 956,2226 | 1.096,4300 | 41.438,115 |
| Actions HX - NOK | NOK | 1.062,0437 | 970,5788 | 1.096,7500 | 3.905.990,721 |
| Actions X | EUR | 102,3677 | 93,9784 | 107,7100 | 2.056.453,331 |
| Actions 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 |
| Actions AC | EUR | 11,4535 | 11,0609 | 12,7400 | 7.351.344,440 |
| Actions AI | EUR | 12,3409 | 11,8921 | 13,6700 | 34.106.797,011 |
| Actions AP | EUR | 11,2978 | 10,9326 | 12,6200 | 4.028.917,019 |
| Actions BC | EUR | 12,4286 | 11,8917 | 13,5800 | 7.801.290,606 |
| Actions BF | EUR | 13,7608 | 13,1441 | 14,9900 | 1.363.245,078 |
| Actions BI | EUR | 13,7719 | 13,1489 | 14,9900 | 181.563.427,774 |
| Actions BN | EUR | 12,2338 | - | - | 117.148,964 |
| Actions BP | EUR | 12,2011 | 11,6974 | 13,3900 | 71.659.143,194 |
| Actions E | EUR | 10,3690 | 10,0155 | 11,5500 | 20.750.197,324 |
| Actions HB - NOK | NOK | 125,1662 | 119,4559 | 134,4800 | 429,102 |
| Actions HB - SEK | SEK | 127,9094 | 122,6307 | 139,7300 | 25.320,578 |
| Actions HB - USD | USD | 13,4551 | - | - | 507,222 |
| Actions HBC - CHF | CHF | 13,7038 | 13,3843 | 15,3800 | 128.200,213 |
| Actions HBF - SEK | SEK | - | 137,8375 | 156,5400 | - |
| Actions HB - CHF | CHF | 15,5574 | 15,1582 | 17,3700 | 13.212.164,104 |
| Actions HBI - GBP | GBP | 12,8850 | 12,1220 | 13,6300 | 126.326,893 |
| Actions HBI - NOK | NOK | 141,1437 | 134,1720 | 150,6600 | 1.387.803,945 |
| Actions HBI - SEK | SEK | 142,9422 | 136,4722 | 154,9000 | 9.944.375,038 |
| Actions HBI - USD | USD | 21,6829 | 20,2874 | 22,6600 | 610.885,465 |
| Actions HE - PLN | PLN | 57,1436 | 53,1552 | 57,5500 | 12.300,000 |
| Actions X | EUR | 14,0833 | 13,3467 | 15,1600 | 12.504.618,926 |
| Actions Y | EUR | 14,0837 | 13,3964 | 15,2100 | 23.388.887,866 |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation | |
|--|------------|--|------------------|------------------|------------------------------------|--|
| | | 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 | |
| Actions AC | EUR | 108,0715 | 106,7584 | 106,0200 | 4.277,000 | |
| Actions AI | EUR | 113,0766 | 111,4286 | 109,4700 | 94.057,000 | |
| Actions BC | EUR | 113,3376 | 111,1361 | 108,8300 | 72.577,109 | |
| Actions BF | EUR | - | 111,2280 | 108,6800 | - | |
| Actions BI | EUR | 114,4828 | 112,0211 | 109,4700 | 523.933,400 | |
| Actions BP | EUR | 111,9153 | 110,0183 | 108,0100 | 1.467.614,073 | |
| Actions E | EUR | 107,8706 | 106,8403 | 105,6800 | 434.812,449 | |
| Actions HB - SEK | SEK | 1.278,0571 | - | - | 85,522 | |
| Actions HB - USD | USD | 134,2144 | 129,3660 | 124,6100 | 3.417,637 | |
| Actions HBC - CHF | CHF | 118,8168 | 118,8539 | 116,9500 | 1.787,000 | |
| Actions HB - CHF | CHF | 119,9485 | 119,8063 | 117,6300 | 39.962,580 | |
| Actions HBI - NOK | NOK | 1.161,8367 | 1.131,6299 | 1.087,9600 | 18.286,885 | |
| Actions HBI - SEK | SEK | 1.311,5764 | - | - | 304.771,249 | |
| Actions X | EUR | - | 113,7314 | 110,7300 | - | |
| Actions 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 | |
| Actions AC | EUR | 95,0474 | 88,9753 | 103,5600 | 3.843,978 | |
| Actions AI | EUR | 92,8004 | 86,6804 | 100,6800 | 82.848,530 | |
| Actions AP | EUR | 89,2111 | 83,8554 | 98,0100 | 523.045,199 | |
| Actions BC | EUR | 139,3822 | 126,1129 | 142,4800 | 12.579,812 | |
| Actions BF | EUR | 134,6950 | 121,6601 | 137,2100 | 102.545,737 | |
| Actions BI | EUR | 141,9787 | 128,1900 | 144,5300 | 1.997.001,632 | |
| Actions BP | EUR | 131,9455 | 119,8657 | 135,9600 | 1.085.540,195 | |
| Actions E | EUR | 120,6812 | 110,4561 | 126,2300 | 180.013,341 | |
| Actions HB - NOK | NOK | 1.136,1614 | 1.028,1829 | 1.150,9600 | 1.000,000 | |
| Actions HB - SEK | SEK | 1.190,6152 | 1.081,3383 | 1.223,9600 | 244.204,745 | |
| Actions HBI - NOK | NOK | 1.242,9372 | 1.118,1078 | 1.244,0100 | 339.512,617 | |
| Actions 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 | |
| Actions AD | EUR | 138,0667 | 132,6099 | 155,5600 | 896.455,845 | |
| Actions AI | EUR | 142,3920 | 136,8390 | 160,6100 | 140.164,050 | |
| Actions AP | EUR | 126,8486 | 122,6828 | 144,9000 | 320.495,837 | |
| Actions BC | EUR | 184,5628 | 168,8526 | 190,4300 | 8.799,409 | |
| Actions BD | EUR | 185,4999 | 169,2602 | 190,2600 | 1.426,608 | |
| Actions BI | EUR | 193,0140 | 176,2067 | 198,3000 | 2.757.463,115 | |
| Actions BP | EUR | 180,1782 | 165,5045 | 187,3900 | 1.549.663,381 | |
| Actions E | EUR | 165,5119 | 153,1733 | 174,7300 | 654.585,053 | |
| Actions HB - CHF | CHF | 194,6051 | 181,4058 | 205,0400 | 88.054,010 | |
| Actions HBI - SGD | SGD | 384,7585 | 349,0334 | 384,8900 | 10.650,926 | |
| Actions HBI - USD | USD | 309,8941 | 277,4112 | 305,5500 | 260.163,280 | |
| Actions MP | EUR | 174,5436 | - | - | 25.609,954 | |
| Actions X | EUR | 204,7378 | 185,8404 | 207,9500 | 335.120,898 | |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

Statistiques au 31/12/2023

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation |
|---|------------|--|------------------|------------------|------------------------------------|
| | | 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 |
| Actions AC | EUR | 9,6461 | 9,1381 | 10,7100 | 2.677.958,030 |
| Actions AI | EUR | 10,3882 | 9,8197 | 11,4900 | 25.462.301,213 |
| Actions AP | EUR | 14,4838 | 13,7801 | 16,2300 | 7.734.089,515 |
| Actions BC | EUR | 15,1654 | 13,6609 | 15,3400 | 2.668.610,515 |
| Actions BF | EUR | 35,8086 | - | - | 131.855,589 |
| Actions BI | EUR | 39,9334 | 35,8955 | 40,2200 | 30.487.963,444 |
| Actions BP | EUR | 35,6522 | 32,2445 | 36,3500 | 7.466.303,828 |
| Actions E | EUR | 31,1740 | 28,4062 | 32,2600 | 998.786,319 |
| Actions HA - GBP | GBP | 8,6212 | 8,0937 | 9,3800 | 1.038.055,361 |
| Actions HA - USD | USD | 14,8278 | 13,8408 | 15,8700 | 329.119,738 |
| Actions HAC - GBP | GBP | 7,6707 | 7,1674 | 8,2700 | 46.152,087 |
| Actions HAC - USD | USD | 14,7347 | 13,6980 | 15,6400 | 160.810,348 |
| Actions HAI - GBP | GBP | 8,9281 | 8,3223 | 9,5900 | 7.248.476,530 |
| Actions HAI - USD | USD | 15,3912 | 14,2728 | 16,2600 | 974.282,309 |
| Actions HB - CHF | CHF | 36,6106 | 33,7963 | 38,2700 | 65.024,655 |
| Actions HB - GBP | GBP | 31,8711 | 28,3917 | 31,5600 | 8.732,159 |
| Actions HB - SEK | SEK | 349,8707 | 316,2922 | 355,9400 | 7.608.215,731 |
| Actions HB - USD | USD | 22,9430 | 20,3358 | 22,4200 | 1.724.729,965 |
| Actions HBC - CHF | CHF | 15,5765 | 14,3212 | 16,1500 | 269.406,130 |
| Actions HBC - GBP | GBP | 12,9557 | 11,4941 | 12,7300 | 246.540,016 |
| Actions HBC - SEK | SEK | - | 144,6710 | 161,9800 | - |
| Actions HBC - USD | USD | 62,9567 | 55,5750 | 61,0000 | 232.767,908 |
| Actions HB - CHF | CHF | 20,1990 | 18,5308 | 20,8500 | 364.068,222 |
| Actions HBI - NOK | NOK | 135,5516 | 121,3577 | 134,1900 | 906.764,167 |
| Actions HBI - SEK | SEK | 134,8942 | 121,1898 | 135,5300 | 5.786.253,719 |
| Actions HBI - USD | USD | 25,0750 | 22,0899 | 24,1900 | 5.172.379,963 |
| Actions MP | EUR | 27,2937 | 26,1929 | 30,7700 | 6.716,947 |
| Actions X | EUR | 44,3244 | 39,5831 | 44,0700 | 3.687.372,562 |
| Actions 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 |
| Actions BI | EUR | 96,6557 | 86,1764 | 97,3900 | 934.721,489 |
| Actions BP | EUR | 93,5532 | 83,9225 | 95,4200 | 395,054 |
| Actions HB - SEK | SEK | 768,2257 | 688,8975 | 781,6000 | 201.945,224 |
| Actions HB - USD | USD | 101,1004 | - | - | 70,271 |
| Actions HBI - USD | USD | 104,4448 | - | - | 68,357 |
| Actions HE - PLN | PLN | 407,6432 | 354,7814 | 382,7500 | 97,127 |
| Actions HX - NOK | NOK | 1.065,7204 | 940,9078 | 1.042,4300 | 224.669,153 |
| Actions HY - DKK | DKK | 755,7410 | 671,8594 | 755,0800 | 298.332,946 |
| Actions X | EUR | 96,0420 | 85,0976 | 95,5700 | 434.297,587 |
| Actions Y | EUR | 101,5524 | 89,9801 | 101,0600 | 460.445,145 |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation | |
|---|------------|--|-------------------|-------------------|------------------------------------|--|
| | | 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 | |
| Actions AI | EUR | 119,6695 | 105,6563 | 118,6000 | 169.376,095 | |
| Actions AP | EUR | 97,4323 | 90,3262 | 106,8700 | 48.643,547 | |
| Actions BC | EUR | 118,5873 | 104,5863 | 118,0600 | 39,194 | |
| Actions BF | EUR | 118,6673 | 104,4524 | 117,7100 | 74.124,714 | |
| Actions BI | EUR | 120,0775 | 105,6482 | 119,0100 | 788.931,015 | |
| Actions BP | EUR | 116,3998 | 103,0511 | 116,8000 | 72.832,859 | |
| Actions E | EUR | 112,1974 | 100,0732 | 114,2700 | 1.245,277 | |
| Actions HAF - SEK | SEK | 1.053,6655 | 973,3830 | 1.143,0700 | 1.669,144 | |
| Actions HB - NOK | NOK | 1.183,6275 | 1.043,8951 | 1.166,8300 | 6.465,720 | |
| Actions HB - SEK | SEK | 1.197,8927 | 1.060,0252 | 1.198,8400 | 271.580,018 | |
| Actions HBF - NOK | NOK | 1.323,5557 | 1.160,4320 | 1.289,7400 | 11.010,026 | |
| Actions HBF - SEK | SEK | 1.226,1590 | 1.078,7889 | 1.213,2000 | 225.767,750 | |
| Actions HB - CHF | CHF | 129,2565 | 116,0994 | 131,3300 | 90.763,800 | |
| Actions HBI - NOK | NOK | 1.219,5467 | 1.069,0019 | 1.187,5000 | 71.179,469 | |
| Actions HBI - SEK | SEK | 1.247,7331 | 1.097,2056 | - | 27.634,662 | |
| Actions HX - NOK | NOK | - | 1.125,7793 | 1.243,2100 | - | |
| Actions HX - SEK | SEK | 1.271,3406 | 1.111,2016 | 1.241,2900 | 1.039.258,752 | |
| Actions X | EUR | 123,8065 | 108,2531 | 121,1900 | 733.859,091 | |
| Actions 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 (Note 1b) | EUR | 11.371.118,40 | 18.377.450,54 | 17.131.221,27 | 113.820,113 | |
| Actions BF | EUR | - | 95,8622 | 105,9200 | - | |
| Actions BI | EUR | 98,3566 | 96,1475 | 106,2100 | 5.310,531 | |
| Actions BP | EUR | 99,5099 | 95,2538 | 105,7100 | 28.482,000 | |
| Actions E | EUR | 96,4330 | 93,7909 | 104,8600 | 5.027,582 | |
| Actions 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 | |
| Actions AP | EUR | 639,1659 | 644,0217 | 815,5400 | 1.189,482 | |
| Actions BC | EUR | 793,7181 | 774,6252 | 955,6900 | 2.785,066 | |
| Actions BI | EUR | 846,7185 | 824,5701 | 1.015,2100 | 5.608,142 | |
| Actions BP | EUR | 773,8094 | 760,1067 | 942,2400 | 442.172,691 | |
| Actions 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 | |
| Actions AC | EUR | 148,0231 | 129,3742 | 149,2800 | 2.839,449 | |
| Actions AF | EUR | - | 132,7550 | 149,9400 | - | |
| Actions AP | EUR | 144,7670 | 127,3758 | 147,9800 | 66.640,772 | |
| Actions BC | EUR | 158,2993 | 134,1544 | 151,8700 | 31.982,872 | |
| Actions BD | SEK | 160,9377 | - | - | 5,940 | |
| Actions BF | EUR | 156,8307 | 132,6758 | 149,9400 | 87.335,604 | |
| Actions BI | EUR | 160,6601 | 135,8624 | 153,4900 | 1.320.039,058 | |
| Actions BP | EUR | 152,5197 | 130,0969 | 148,2400 | 2.584.661,117 | |
| Actions E | EUR | 145,6625 | 125,1828 | 143,7100 | 63.188,733 | |
| Actions HB - USD | USD | 193,4421 | 161,3190 | 178,5800 | 1.290,321 | |
| Actions HB - CHF | CHF | 168,8750 | 145,7246 | 164,5900 | 1.170,628 | |
| Actions HBI - USD | USD | 203,9855 | 168,6509 | 185,0800 | 578,869 | |
| Actions MP | EUR | 150,1057 | - | - | 6,906 | |
| Actions X | EUR | 159,2849 | 133,5298 | 149,5400 | 1.365.393,181 | |
| Actions Y | EUR | 163,2400 | 136,8444 | - | 5.471.938,394 | |

(*) Pour les Compartiments fusionnés ou liquidés, les chiffres indiqués correspondent au dernier calcul de la VNI à la date de la fusion ou de la liquidation. Veuillez vous reporter aux notes 1b) pour de plus amples détails.

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

Statistiques au 31/12/2023

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation |
|---|------------|--|------------------|------------------|------------------------------------|
| | | 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 |
| Actions AF | EUR | - | 125,2058 | 133,6900 | - |
| Actions AZ | EUR | - | 128,7358 | 135,9300 | - |
| Actions BF | EUR | 142,4745 | 126,9965 | 133,6300 | 66.205,960 |
| Actions BI | EUR | 143,2286 | 127,6140 | 134,2400 | 48.592,894 |
| Actions BP | EUR | 139,5805 | 125,2009 | 132,5700 | 109.741,271 |
| Actions E | EUR | 135,6386 | 122,5755 | 130,7700 | 75.650,618 |
| Actions HB - CHF | CHF | 148,7532 | 136,1270 | 144,7300 | 3.918,920 |
| Actions HB - NOK | NOK | 1.672,8342 | 1.495,3907 | 1.560,5000 | 43,552 |
| Actions HB - SEK | SEK | 1.541,1035 | 1.381,6588 | 1.458,3200 | 741,948 |
| Actions HB - USD | USD | 177,6691 | 156,2286 | 161,9300 | 9.432,128 |
| Actions HB - CHF | CHF | - | 129,0255 | - | - |
| Actions HBI - NOK | NOK | 1.694,6138 | - | - | 16.312,458 |
| Actions HE - USD | USD | 172,7975 | 153,0894 | 159,8100 | 299,821 |
| Actions Y | EUR | - | 130,7759 | 136,4600 | - |
| Actions 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 |
| Actions AC | EUR | 97,5156 | 94,0965 | 104,4400 | 13.218,361 |
| Actions AI | EUR | 97,1336 | 93,5266 | 103,5900 | 1.953.615,090 |
| Actions AP | EUR | 92,3795 | 89,4184 | 99,5500 | 120.149,924 |
| Actions BC | EUR | 110,0274 | 102,9516 | 111,8100 | 173.774,872 |
| Actions BF | EUR | 109,1328 | 101,9455 | 110,5300 | 405.064,813 |
| Actions BI | EUR | 113,3141 | 105,8098 | 114,6700 | 3.416.303,485 |
| Actions BP | EUR | 107,3410 | 100,7497 | 109,7400 | 1.052.768,907 |
| Actions E | EUR | 99,1210 | 93,7335 | 102,8700 | 185.327,352 |
| Actions HA - USD | USD | 123,9612 | 117,6846 | 128,1400 | 2.395,000 |
| Actions HB - CHF | CHF | 110,9119 | 106,2504 | 116,2800 | 41.597,966 |
| Actions HB - NOK | NOK | 1.079,2995 | 1.008,4061 | 1.082,3700 | 6.342,390 |
| Actions HB - SEK | SEK | 991,3378 | 930,1808 | 1.010,1100 | 73.187,131 |
| Actions HB - USD | USD | 143,0118 | 131,5672 | 140,4500 | 71.720,931 |
| Actions HBC - GBP | GBP | 83,3156 | 76,8264 | 82,3000 | 42.862,853 |
| Actions HB - CHF | CHF | 111,5783 | 106,3201 | 115,7600 | 468.800,427 |
| Actions HBI - GBP | GBP | 98,5042 | 90,6396 | - | 2.075,000 |
| Actions HBI - NOK | NOK | 1.145,7245 | 1.065,2403 | 1.137,8800 | 1.361,656 |
| Actions HBI - SEK | SEK | 1.069,0299 | 997,9549 | 1.078,0800 | 292.335,172 |
| Actions HBI - USD | USD | 153,2868 | 140,2588 | 148,9800 | 247.468,462 |
| Actions HY - SEK | SEK | 1.262,1772 | 1.172,6938 | 1.260,8700 | 746.692,583 |
| Actions 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 |
| Actions BI | EUR | 96,9650 | 86,8831 | 101,3100 | 311.287,900 |
| Actions BP | EUR | 95,6020 | 85,9970 | 100,7400 | 10,000 |
| Actions Y | EUR | 95,8017 | 87,8233 | 101,8300 | 11,626 |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation | |
|--|------------|--|------------------|-------------------|------------------------------------|--|
| | | 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 | |
| Actions AI | GBP | 117,0143 | 114,0157 | 124,1400 | 1.708.397,134 | |
| Actions BC | GBP | 129,0564 | 123,8894 | 132,9000 | 8.201,535 | |
| Actions BD | GBP | 134,0241 | 127,9718 | 136,5500 | 5.429.331,793 | |
| Actions BI | GBP | 130,1866 | 124,8290 | 133,7600 | 9.187.678,586 | |
| Actions 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 | |
| Actions AC | EUR | 29,8744 | 28,2608 | 33,4800 | 1.049.263,474 | |
| Actions AI | EUR | 32,4606 | 30,6404 | 36,2300 | 2.148.670,754 | |
| Actions AP | EUR | 28,4517 | 27,0918 | 32,3100 | 18.513.752,169 | |
| Actions BC | EUR | 31,2227 | 29,1434 | 34,2400 | 9.415.578,497 | |
| Actions BF | EUR | 30,7984 | 28,6968 | 33,6500 | 453.683,970 | |
| Actions BI | EUR | 33,9921 | 31,6600 | 37,1100 | 102.177.284,745 | |
| Actions BP | EUR | 29,9880 | 28,1729 | 33,3100 | 129.326.262,092 | |
| Actions E | EUR | 26,7543 | 25,3237 | 30,1700 | 12.555.371,243 | |
| Actions HB - CHF | CHF | 30,5062 | 29,2512 | 34,7400 | 627.746,088 | |
| Actions HB - USD | USD | 43,2897 | 39,8481 | 46,0500 | 2.097.148,336 | |
| Actions HBC - CHF | CHF | 33,1303 | 31,5613 | 37,2400 | 178.757,677 | |
| Actions HBC - GBP | GBP | 29,0439 | 26,7287 | 31,0100 | 64.030,743 | |
| Actions HB - CHF | CHF | 39,2388 | 37,3011 | 43,9200 | 1.431.003,994 | |
| Actions HBI - USD | USD | 45,6572 | 41,6602 | 47,7300 | 402.772,862 | |
| Actions JI | EUR | 32,5677 | 30,9266 | 37,0500 | 1.427.438,056 | |
| Actions X | EUR | 34,8433 | 32,1716 | 37,3900 | 5.586.357,741 | |
| Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Note 1b) | USD | 267.561.222,73 | 40.799.772,26 | - | 2.316.053,147 | |
| Actions AF | USD | 115,4792 | 99,3899 | - | 10,277 | |
| Actions AI | GBP | 91,2140 | - | - | 12.762,471 | |
| Actions AP | USD | 114,2007 | - | - | 5.262,000 | |
| Actions BC | USD | 115,9100 | 99,2687 | - | 18.754,551 | |
| Actions BF | USD | 116,2878 | 99,3938 | - | 60,000 | |
| Actions BI | USD | 116,3169 | 99,3809 | - | 617.021,693 | |
| Actions BP | USD | 114,1986 | 98,6852 | - | 1.123.483,638 | |
| Actions BQ | USD | 114,7576 | 98,8318 | - | 96.493,480 | |
| Actions E | USD | 112,7385 | 98,1407 | - | 12.798,097 | |
| Actions HA - EUR | EUR | 107,3848 | - | - | 11.582,310 | |
| Actions HB - EUR | EUR | 107,3857 | - | - | 18.577,607 | |
| Actions X | USD | 118,0414 | 99,9750 | - | 345.782,860 | |
| Actions Y | USD | 118,0472 | 99,9800 | - | 53.450,000 | |
| Actions 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 | |
| Actions AP | USD | - | 115,0102 | 172,9100 | - | |
| Actions BC | USD | 136,7084 | 119,3967 | 177,2900 | 780,000 | |
| Actions BF | USD | 136,1058 | 118,6596 | 175,9000 | 156.608,558 | |
| Actions BI | USD | 138,0235 | 120,2856 | 178,2400 | 20.599,236 | |
| Actions BP | USD | 132,5555 | 116,5215 | 174,1500 | 623.273,660 | |
| Actions E | USD | 127,9899 | 113,3536 | 170,6900 | 16.972,151 | |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

Statistiques au 31/12/2023

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation |
|---|------------|--|----------------|----------------|------------------------------------|
| | | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2023 |
| Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Note 1c) | USD | 382.918.191,36 | 232.677.877,09 | 238.932.286,38 | 2.369.263,761 |
| Actions BC | USD | 155,5108 | 125,0401 | 155,5500 | 1.408,362 |
| Actions BF | USD | 154,7915 | 124,2330 | 154,2700 | 12.071,072 |
| Actions BI | USD | 157,1006 | 126,0397 | 156,4600 | 537.173,370 |
| Actions BP | USD | 150,1278 | 121,7955 | 152,6300 | 41.370,852 |
| Actions BQ | USD | 150,8279 | 121,9657 | - | 67.568,635 |
| Actions E | USD | 145,1224 | 118,6187 | 149,7900 | 18.564,506 |
| Actions 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 |
| Actions BI | EUR | 102,2262 | 99,6520 | 97,4800 | 5.063,797 |
| Actions BP | EUR | 99,1486 | 97,3199 | 96,0300 | 62,334 |
| Actions 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 |
| Actions BF | EUR | 105,8573 | - | - | 10,086 |
| Actions BI | USD | 117,4473 | 96,9800 | - | 15,000 |
| Actions BP | USD | 116,0867 | 96,9000 | - | 15,000 |
| Actions BQ | EUR | 105,0243 | - | - | 973,573 |
| Actions 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 |
| Actions BC | USD | 19,1524 | 16,9636 | 19,4900 | 18.260,079 |
| Actions BI | USD | 19,4979 | 17,2323 | 19,7600 | 176.918,810 |
| Actions BP | USD | 18,5629 | 16,4909 | 19,0000 | 323.210,776 |
| Actions E | USD | 16,6943 | 14,9423 | 17,3500 | 141.322,660 |
| Actions HBC - NOK | NOK | 146,1528 | 131,9983 | 153,6400 | 2.674.981,308 |
| Actions HBI - EUR | EUR | 12,0856 | 10,9295 | 12,8500 | 16.760,513 |
| Actions HBI - SEK | SEK | 109,7743 | 99,2600 | 116,5800 | 768.198,549 |
| Actions HE - PLN | PLN | 55,7939 | 49,1718 | 55,1500 | 21.631,543 |
| Actions X | USD | - | 16,1041 | 18,3200 | - |
| Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Note 1a) | USD | 569.772.322,13 | - | - | 5.100.335,533 |
| Actions BC | USD | 106,9100 | - | - | 15,000 |
| Actions BI | USD | 106,9500 | - | - | 15,000 |
| Actions BP | USD | 106,8500 | - | - | 15,000 |
| Actions E | USD | 106,6800 | - | - | 15,000 |
| Actions HB - SEK | SEK | 1.166,4800 | - | - | 53.607,012 |
| Actions HBF - EUR | EUR | 100,7200 | - | - | 52,877 |
| Actions HBF - SEK | SEK | 1.167,7800 | - | - | 45,576 |
| Actions HBI - NOK | NOK | 1.158,8300 | - | - | 310,101 |
| Actions HBQ - EUR | EUR | 100,6800 | - | - | 59,875 |
| Actions HBQ - NOK | NOK | 1.158,3200 | - | - | 310,889 |
| Actions HBQ - SEK | SEK | 1.167,1800 | - | - | 2.764,859 |
| Actions HX - EUR | EUR | 100,9000 | - | - | 1.678.028,920 |
| Actions HX - NOK | NOK | 1.160,8600 | - | - | 2.190.734,176 |
| Actions X | USD | 107,1300 | - | - | 1.174.361,248 |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation | |
|---|------------|--|----------------|------------------|------------------------------------|--|
| | | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2023 | |
| | | | | | | |
| Nordea 1 - Global Impact Fund (Note 1c) | USD | 202.267.429,00 | 165.330.248,38 | 213.441.491,61 | 2.218.527,714 | |
| Actions BC | USD | 91,2816 | 81,9737 | 104,5700 | 60.800,319 | |
| Actions BF | USD | 91,6673 | 82,1718 | 104,6400 | 57.111,575 | |
| Actions BI | USD | 91,7736 | 82,2378 | 104,6800 | 1.535.573,851 | |
| Actions BP | USD | 89,4741 | 81,0766 | 104,2000 | 374.023,778 | |
| Actions BQ | USD | 89,9033 | 81,1996 | - | 151.430,976 | |
| Actions 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 | |
| Actions AI | USD | 14,1461 | 14,1068 | 16,0200 | 3.598.115,745 | |
| Actions AP | USD | 11,6431 | 11,7196 | 13,4300 | 757.417,642 | |
| Actions BC | USD | 12,9353 | 12,5828 | 13,9500 | 442.770,447 | |
| Actions BF | USD | 12,8609 | 12,4887 | 13,8300 | 8.991.953,511 | |
| Actions BI | USD | 13,0749 | 12,6915 | 14,0500 | 2.447.151,323 | |
| Actions BP | USD | 12,4906 | 12,2356 | 13,6600 | 13.733.954,725 | |
| Actions E | USD | 12,0854 | 11,9273 | 13,4200 | 1.697.507,791 | |
| Actions HAI - EUR | EUR | 11,2476 | 11,5142 | 13,4900 | 465.525,000 | |
| Actions HB - CHF | CHF | 10,8598 | 11,0393 | 12,6300 | 603.480,075 | |
| Actions 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 | |
| Actions AI | EUR | - | 250,7244 | 327,0900 | - | |
| Actions BC | EUR | 300,0668 | 238,5447 | 311,5700 | 595,862 | |
| Actions BF | EUR | 299,7684 | 237,8914 | 310,1900 | 30.183,699 | |
| Actions BI | EUR | 316,3594 | 250,9543 | 327,1000 | 861.324,636 | |
| Actions BP | EUR | 292,8869 | 234,1172 | 307,4700 | 189.000,392 | |
| Actions 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 | |
| Actions BC | EUR | 40,0299 | 34,4470 | 39,9500 | 25.190,527 | |
| Actions BI | EUR | 40,8666 | 35,0930 | 40,6100 | 3.130.682,712 | |
| Actions BP | EUR | 39,6617 | 34,1831 | 39,7000 | 5.614.375,519 | |
| Actions 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 | |
| Actions AC | USD | - | 178,9889 | - | - | |
| Actions AI | USD | 191,8783 | 179,3196 | - | 1.216,000 | |
| Actions AP | USD | 185,0515 | 174,8056 | 245,7300 | 4,757 | |
| Actions BC | USD | 206,0996 | 187,3931 | 257,0600 | 3.384,031 | |
| Actions BF | USD | 204,0859 | 185,2548 | 253,6900 | 551.837,257 | |
| Actions BI | USD | 218,9130 | 198,6367 | 271,9200 | 1.072.115,875 | |
| Actions BP | USD | 199,2931 | 182,2201 | 251,3400 | 1.748.178,052 | |
| Actions E | USD | 182,1035 | 167,7536 | 233,1200 | 37.567,371 | |
| Actions HBC - CHF | CHF | 187,2689 | 178,2193 | - | 28,483 | |
| Actions HBC - EUR | EUR | 183,5130 | 171,3563 | - | 24,732 | |
| Actions HB - CHF | CHF | 198,9977 | 189,0076 | - | 34.709,433 | |
| Actions HBI - EUR | EUR | 194,9431 | 181,6370 | - | 22.661,800 | |
| Actions JI | USD | 208,7316 | 195,5776 | 271,9100 | 176.528,913 | |
| Actions MP | USD | 196,0717 | - | - | 8,039 | |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

Statistiques au 31/12/2023

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation |
|---|------------|--|------------------|------------------|------------------------------------|
| | | 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 |
| Actions AP | USD | 153,0395 | 132,1342 | - | 164,786 |
| Actions BC | USD | 159,4725 | 135,6900 | 173,4600 | 1.152,806 |
| Actions BF | EUR | 140,4619 | 123,9223 | - | 9.495,130 |
| Actions BI | USD | 166,5571 | 141,4132 | 180,4000 | 176.183,018 |
| Actions BP | USD | 154,4606 | 132,1482 | 169,8600 | 1.213.311,601 |
| Actions E | USD | 143,5645 | 123,7510 | 160,2700 | 9.460,469 |
| Actions 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 |
| Actions BC | USD | 97,1362 | 83,5500 | 104,1200 | 5.044,893 |
| Actions BF | USD | 97,5146 | 83,7293 | 104,1700 | 89.875,592 |
| Actions BI | USD | 97,7761 | 83,9194 | 104,3700 | 124.401,052 |
| Actions BP | USD | 94,9547 | 82,4099 | 103,4600 | 35.975,323 |
| Actions BQ | USD | 95,3839 | 82,5146 | - | 67.648,918 |
| Actions E | USD | 92,7819 | 81,1300 | 102,6400 | 6.488,706 |
| Actions X | USD | - | 85,5309 | 105,4500 | - |
| Nordea 1 - Global Social Solutions Fund | USD | 9.816.076,24 | 19.690.517,03 | - | 84.441,400 |
| Actions BC | USD | 115,9421 | 105,0208 | - | 415,955 |
| Actions BI | USD | 116,2868 | 105,0991 | - | 82.109,766 |
| Actions BP | USD | 114,6256 | 104,7590 | - | 1.900,679 |
| Actions E | USD | 113,6113 | 104,5580 | - | 15,000 |
| Actions 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 |
| Actions AC | EUR | 28,0602 | 26,4158 | 27,2100 | 95.112,137 |
| Actions AI | EUR | 30,4326 | 28,5890 | 29,3900 | 135.772,061 |
| Actions AP | EUR | 26,8539 | 25,4243 | 26,3400 | 566.557,606 |
| Actions BC | EUR | 31,6799 | 29,2409 | 29,6300 | 2.484.736,676 |
| Actions BF | EUR | 30,9366 | 28,5091 | 28,8000 | 312.062,342 |
| Actions BI | EUR | 34,8763 | 32,1216 | 32,4800 | 21.759.558,678 |
| Actions BN | EUR | 30,5099 | 28,1269 | - | 1.887.960,199 |
| Actions BP | EUR | 30,2045 | 28,0325 | 28,5500 | 12.617.460,194 |
| Actions E | EUR | 26,1959 | 24,4949 | 25,1400 | 2.960.421,604 |
| Actions HB - USD | USD | 38,6998 | 35,2616 | 35,2500 | 135.422,052 |
| Actions HY - SEK | SEK | - | 321,2855 | 321,5000 | - |
| Actions X | EUR | 40,7769 | 37,1929 | 37,2400 | 3.991.700,445 |
| Actions Y | EUR | 35,5736 | 32,4468 | 32,4900 | 28.496.924,194 |
| Actions Z | EUR | 36,0442 | 33,0816 | 33,3300 | 357.848,181 |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation |
|--|------------|--|------------------|------------------|------------------------------------|
| | | 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 |
| Actions AI | EUR | 21,2641 | 19,8100 | 21,6200 | 5.396.890,001 |
| Actions AP | EUR | 18,5316 | 17,3990 | 19,1400 | 597.962,371 |
| Actions BC | EUR | 23,3406 | 21,3584 | 22,9500 | 300.447,377 |
| Actions BI | EUR | 24,9435 | 22,7765 | 24,4200 | 3.043.796,674 |
| Actions BP | EUR | 22,3978 | 20,6088 | 22,2600 | 7.097.550,446 |
| Actions E | EUR | 20,6941 | 19,1842 | 20,8800 | 1.209.430,354 |
| Actions HB - NOK | NOK | 201,4205 | 185,0429 | 197,9800 | 204.253,431 |
| Actions HB - SEK | SEK | 198,0068 | 182,5129 | 197,4500 | 6.355.196,328 |
| Actions HBI - SEK | SEK | 282,7501 | - | - | 3.633.984,727 |
| Actions HE - PLN | PLN | 108,7188 | 97,1316 | 99,9300 | 1.482,417 |
| Actions HX - USD | USD | - | 33,0359 | 34,1700 | - |
| Actions 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 |
| Actions AF | USD | 216,1338 | 186,9781 | 228,9600 | 13.507,731 |
| Actions AP | USD | 198,7374 | 173,3663 | 214,0800 | 5.954,884 |
| Actions BC | USD | 216,2124 | 185,0496 | 224,1400 | 73.803,451 |
| Actions BF | USD | 213,9518 | 182,8012 | 221,0500 | 887.204,536 |
| Actions BI | USD | 222,0846 | 189,6625 | 229,2600 | 3.724.608,790 |
| Actions BP | USD | 208,4661 | 179,5779 | 218,9300 | 3.813.031,197 |
| Actions E | USD | 196,8744 | 170,8662 | 209,8800 | 156.687,056 |
| Actions HA - EUR | EUR | 167,2700 | 149,5304 | 191,0100 | 7.018,359 |
| Actions X | USD | 232,7280 | 197,0268 | 236,0900 | 2.549.915,778 |
| Actions 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 |
| Actions BC | USD | 92,4713 | 89,4100 | - | 15,000 |
| Actions BF | USD | 92,6627 | 89,4809 | - | 198,561 |
| Actions BI | USD | 92,6293 | 89,4593 | - | 15,000 |
| Actions BP | USD | 91,3485 | 89,1151 | - | 2.074,172 |
| Actions BQ | USD | 91,7712 | 89,2434 | - | 2.899,058 |
| Actions E | USD | 90,4080 | 88,8720 | - | 15,000 |
| Actions MP | USD | 89,7478 | - | - | 16,890 |
| Actions Y | USD | 93,9304 | 89,8022 | - | 253.825,000 |
| Actions 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 |
| Actions BC | USD | 117,3580 | 104,3747 | - | 15,000 |
| Actions BF | USD | 117,4800 | 104,4550 | - | 9,881 |
| Actions BI | USD | 117,5973 | 104,4522 | - | 15,000 |
| Actions BP | USD | 116,4727 | 104,2020 | - | 15,000 |
| Actions BQ | USD | 116,7684 | 104,2463 | - | 5.919,265 |
| Actions E | USD | 115,3780 | 103,9573 | - | 15,000 |
| Actions X | USD | 119,1907 | 104,7803 | - | 459.821,503 |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

Statistiques au 31/12/2023

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation |
|---|------------|--|----------------|----------------|------------------------------------|
| | | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 | 31/12/2023 |
| Nordea 1 - Green Bond Fund (Note 1c) | EUR | 114.210.743,30 | 90.001.084,12 | 62.002.395,41 | 1.358.271,179 |
| Actions AQ | EUR | - | 78,3194 | 98,7300 | - |
| Actions BC | EUR | 83,6761 | 79,0037 | 98,6900 | 3.379,387 |
| Actions BF | EUR | 83,5351 | 78,7339 | - | 63.619,960 |
| Actions BI | EUR | 84,1183 | 79,2525 | 98,8000 | 379.905,039 |
| Actions BP | EUR | 83,2037 | 78,7145 | 98,5400 | 1.753,911 |
| Actions BQ | EUR | 83,6588 | 78,9542 | 98,6200 | 16.930,299 |
| Actions E | EUR | - | 77,8153 | 98,0700 | - |
| Actions HAQ - SEK | SEK | - | 799,5647 | 1.005,3900 | - |
| Actions HBI - NOK | NOK | 876,6938 | 821,7223 | 1.009,5800 | 66,924 |
| Actions HBI - SEK | SEK | 911,1712 | 858,6842 | - | 45.154,573 |
| Actions HBQ - NOK | NOK | 870,6300 | 817,9638 | 1.006,9900 | 202,203 |
| Actions HBQ - SEK | SEK | 855,3971 | 807,6768 | 1.005,3900 | 21.652,486 |
| Actions X | EUR | 84,9784 | 79,7597 | 99,0600 | 409.580,747 |
| Actions 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 |
| Actions BC | USD | 271,1056 | 221,2849 | 255,5300 | 4.933,854 |
| Actions BI | USD | 289,1371 | 235,4871 | 271,3600 | 1.959,594 |
| Actions BP | USD | 260,1231 | 213,8004 | 248,5900 | 35.690,282 |
| Actions E | USD | 238,4188 | 197,4407 | 231,3100 | 14.536,447 |
| Actions X | EUR | 242,0926 | 215,1046 | - | 77.360,764 |
| Actions 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 |
| Actions BF | USD | 148,0869 | 133,0672 | 149,8200 | 2.734,561 |
| Actions BI | USD | 153,4204 | 137,8021 | 155,0900 | 18.838,324 |
| Actions BP | USD | 146,1367 | 131,9366 | 149,2500 | 64.868,300 |
| Actions E | USD | 134,5754 | 122,4134 | 139,5100 | 5.298,396 |
| Actions HB - EUR | EUR | 92,2429 | 85,0399 | 98,4500 | 40.467,345 |
| Actions HB - NOK | NOK | 759,0621 | 697,8286 | 797,5600 | 1.104,947 |
| Actions HB - SEK | SEK | 1.204,1311 | 1.110,7510 | 1.283,0000 | 80.808,644 |
| Actions HBI - EUR | EUR | 97,2290 | 89,1834 | 102,7100 | 55.133,346 |
| Actions HBI - NOK | NOK | 797,6649 | 729,6009 | 829,6400 | 35.881,546 |
| Actions 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 |
| Actions AP | EUR | 11,9006 | 10,0565 | 9,1500 | 70.040,343 |
| Actions BC | EUR | 16,3729 | 12,6568 | 10,8700 | 42.090,339 |
| Actions BF | EUR | 16,5046 | 12,7356 | 10,9200 | 17.717,060 |
| Actions BI | EUR | 18,6428 | 14,3802 | 12,3200 | 54.792,472 |
| Actions BP | EUR | 16,1397 | 12,5389 | 10,8200 | 2.759.227,505 |
| Actions E | EUR | 14,2595 | 11,1613 | 9,7000 | 141.472,851 |
| Actions HE - PLN | PLN | 72,3777 | 54,6729 | 44,9100 | 11.766,774 |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation | |
|---|------------|--|------------------|------------------|------------------------------------|--|
| | | 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 | |
| Actions AC | EUR | 101,0341 | 99,4802 | 100,9500 | 93.031,095 | |
| Actions AI | EUR | 101,0843 | 99,3176 | 100,8800 | 123.797,884 | |
| Actions AP | EUR | 100,3486 | 98,9552 | 100,8800 | 48.347,698 | |
| Actions BC | EUR | 103,3210 | 101,0799 | 102,2000 | 1.070.455,541 | |
| Actions BF | EUR | 103,4206 | 100,9946 | 101,9400 | 7.175,036 | |
| Actions BI | EUR | 104,7000 | 102,2150 | 103,1300 | 13.244.749,227 | |
| Actions BN | EUR | 102,9644 | 100,6013 | 101,5900 | 130.251,311 | |
| Actions BP | EUR | 102,3314 | 100,2641 | 101,5200 | 7.288.635,811 | |
| Actions E | EUR | 97,8171 | 96,5631 | 98,5100 | 20.514,678 | |
| Actions HAI - GBP | GBP | 93,8886 | 90,7848 | 90,7300 | 600,001 | |
| Actions HB - CHF | CHF | 114,5359 | 114,5175 | 116,4800 | 14.627,976 | |
| Actions HB - NOK | NOK | 1.031,3110 | 1.005,8932 | 1.001,6000 | 4.397,232 | |
| Actions HB - SEK | SEK | 1.070,3137 | 1.048,2674 | 1.055,8300 | 43.290,427 | |
| Actions HB - USD | USD | 131,4170 | 126,2752 | 125,4000 | 26.643,039 | |
| Actions HBC - CHF | CHF | 115,6359 | 115,4246 | 117,2300 | 11.027,380 | |
| Actions HBC - NOK | NOK | - | 1.065,7473 | 1.059,6000 | - | |
| Actions HBC - SEK | SEK | - | 1.021,5373 | 1.027,3300 | - | |
| Actions HBC - USD | USD | 132,5809 | 127,2025 | 126,1400 | 33.108,808 | |
| Actions HBF - SEK | SEK | - | 1.059,8084 | 1.063,7300 | - | |
| Actions HB - CHF | CHF | 118,5498 | 118,0924 | 119,6700 | 51.566,777 | |
| Actions HBI - SEK | SEK | 1.042,7083 | 1.017,6936 | 1.021,9000 | 135.463,820 | |
| Actions HBI - USD | USD | 134,6181 | 128,7434 | 127,3400 | 11.314,630 | |
| Actions 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 | |
| Actions AC | USD | - | 8,3546 | 9,0500 | - | |
| Actions AP | USD | 8,2483 | 8,0455 | 8,7400 | 334.404,747 | |
| Actions BC | USD | 11,1617 | 10,3072 | 10,5900 | 50.468,459 | |
| Actions BI | USD | 15,0259 | 13,8453 | 14,1900 | 275.509,791 | |
| Actions BP | USD | 14,1771 | 13,1309 | 13,5300 | 3.358.175,249 | |
| Actions E | USD | 12,6253 | 11,7812 | 12,2300 | 491.762,170 | |
| Actions HA - EUR | EUR | 5,4159 | 5,3848 | 6,0100 | 90.571,417 | |
| Actions HAC - EUR | EUR | - | 6,3951 | 7,1200 | - | |
| Actions HAI - EUR | EUR | 4,6614 | 4,6098 | 5,1200 | 40.915,504 | |
| Actions HB - EUR | EUR | 8,5069 | 8,0423 | 8,4700 | 898.042,400 | |
| Actions HB - SEK | SEK | 79,9482 | 75,5250 | 79,2900 | 379.002,235 | |
| Actions HBF - EUR | EUR | 11,5425 | 10,8561 | 11,3700 | 105.316,538 | |
| Actions HBI - EUR | EUR | 9,1952 | 8,6444 | 9,0600 | 2.492.961,192 | |
| Actions HBI - NOK | NOK | 83,8215 | 78,5286 | 81,1000 | 1.068.255,925 | |
| Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Note 1b) | EUR | 233.552.845,12 | 219.524.611,75 | 251.273.299,93 | 2.123.127,545 | |
| Actions AC | EUR | 20,7695 | 20,2825 | 23,2400 | 22.723,171 | |
| Actions AP | EUR | 95,1933 | 93,4867 | 107,7000 | 83.724,682 | |
| Actions BC | EUR | 24,6719 | 23,4278 | 26,1100 | 326.753,906 | |
| Actions BI | EUR | 141,6178 | 134,1861 | 149,2200 | 235.690,544 | |
| Actions BN | EUR | - | 122,1087 | - | - | |
| Actions BP | EUR | 127,1810 | 121,4336 | 136,0700 | 1.380.581,557 | |
| Actions E | EUR | 109,8037 | 105,6278 | 119,2400 | 73.653,685 | |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

Statistiques au 31/12/2023

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation |
|---|------------|--|-------------------|-------------------|------------------------------------|
| | | 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 |
| Actions AP | EUR | 31,4146 | 29,1428 | 37,8300 | 284.771,380 |
| Actions BC | EUR | 44,2588 | 39,9023 | 50,7900 | 94.078,753 |
| Actions BI | EUR | 46,6424 | 41,9608 | 53,3000 | 795.868,593 |
| Actions BP | EUR | 42,2608 | 38,2532 | 48,8900 | 1.679.767,867 |
| Actions 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 (Note 1b) | EUR | 63.598.575,23 | 65.468.965,55 | 78.426.790,39 | 279.432,492 |
| Actions AI | EUR | - | - | 238,9000 | - |
| Actions AP | EUR | 203,1487 | 200,2294 | 228,7000 | 780,705 |
| Actions BC | EUR | 231,2049 | 227,6630 | 252,2900 | 2.369,907 |
| Actions BI | EUR | 240,7266 | 236,9437 | 262,0300 | 30.890,558 |
| Actions BP | EUR | 226,4569 | 223,2014 | 248,3400 | 238.335,510 |
| Actions 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 |
| Actions AF | EUR | - | 190,0439 | 216,0600 | - |
| Actions AP | EUR | 186,2198 | 186,5350 | - | 4.294,000 |
| Actions BC | EUR | 193,3686 | 191,9247 | 218,6600 | 15.405,725 |
| Actions BF | EUR | 191,7868 | 189,9928 | 216,0600 | 1.881,994 |
| Actions BI | EUR | 200,0998 | 198,1704 | 225,3100 | 162.745,479 |
| Actions BP | EUR | 186,7753 | 186,5849 | 213,9700 | 513.989,061 |
| Actions 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 |
| Actions BC | USD | 149,0555 | 135,1543 | 151,3400 | 453,000 |
| Actions BI | USD | 154,3611 | 139,6626 | 156,0700 | 361.300,941 |
| Actions BP | USD | 146,8295 | 133,5327 | 149,9600 | 10.848,269 |
| Actions E | USD | 135,1595 | 123,8427 | 140,1400 | 5.485,707 |
| Actions HB - EUR | EUR | 110,4016 | 102,5440 | 117,8200 | 13.046,094 |
| Actions HB - SEK | SEK | 787,9400 | 732,3074 | 839,6800 | 140.299,463 |
| Actions HBI - EUR | EUR | 111,7870 | 103,3140 | 118,1000 | 12.840,367 |
| Actions HY - DKK | DKK | 923,0380 | 849,6082 | 964,6500 | 1.514.341,842 |
| Actions HY - SEK | SEK | - | 1.184,1093 | 1.340,3800 | - |
| Actions MX | USD | 115,7494 | 111,5069 | 130,4400 | 121.412,623 |

(*) Pour les Compartiments fusionnés ou liquidés, les chiffres indiqués correspondent au dernier calcul de la VNI à la date de la fusion ou de la liquidation. Veuillez vous reporter aux notes 1b) pour de plus amples détails.

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation | |
|---|------------|--|-------------------|-------------------|------------------------------------|--|
| | | 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 | |
| Actions BC | USD | 114,7341 | 104,3442 | 117,8900 | 1.030,000 | |
| Actions BI | USD | 115,8586 | 105,1415 | 118,5900 | 400.392,272 | |
| Actions BP | USD | 113,4827 | 103,5127 | 117,2600 | 15,000 | |
| Actions HAF - SEK | SEK | 822,3565 | 809,7179 | 987,2100 | 2.125,811 | |
| Actions HB - EUR | EUR | 91,1416 | 84,8901 | 98,3600 | 11.950,140 | |
| Actions HB - NOK | NOK | 921,6698 | 856,1679 | 979,6700 | 2.169,906 | |
| Actions HB - SEK | SEK | 960,3048 | 895,1202 | 1.034,7300 | 57.227,359 | |
| HBF - DKK Shares | DKK | 766,4805 | - | - | 54,715 | |
| Actions HBF - EUR | EUR | 91,9070 | 85,2114 | 98,2800 | 99.097,539 | |
| Actions HBF - NOK | NOK | 1.035,1282 | 957,0561 | 1.090,0300 | 11.846,112 | |
| Actions HBF - SEK | SEK | 950,3002 | 881,4729 | 1.014,1800 | 279.436,955 | |
| Actions HBI - EUR | EUR | 93,0873 | 86,2795 | 99,4700 | 560.010,306 | |
| Actions HBI - NOK | NOK | 942,3124 | 869,5859 | 990,7800 | 172,205 | |
| Actions HBI - SEK | SEK | 981,1084 | 909,9518 | 1.046,4000 | 77.182,094 | |
| Actions HX - EUR | EUR | 112,1659 | - | - | 888.634,753 | |
| Actions HX - NOK | NOK | - | 917,9002 | 1.037,2300 | - | |
| Actions HX - SEK | SEK | 1.005,2145 | 925,0470 | 1.056,0000 | 1.313.725,342 | |
| Actions HY - DKK | DKK | 746,4198 | 689,0387 | 789,0300 | 370.366,601 | |
| Actions HY - EUR | EUR | 98,0914 | 90,2289 | 103,2400 | 2.270.310,798 | |
| Actions HY - SEK | SEK | 1.125,6745 | 1.035,8928 | - | 777.175,446 | |
| Actions 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 | |
| Actions AF | USD | 338,0563 | 280,2449 | 345,8500 | 7.863,050 | |
| Actions AI | USD | 336,7897 | 279,0882 | 347,0000 | 10.451,339 | |
| Actions AP | USD | 280,8589 | 234,7759 | 294,4400 | 9.808,008 | |
| Actions BC | USD | 287,8032 | 236,6824 | 292,4300 | 98.968,738 | |
| Actions BF | USD | 341,5300 | 280,3662 | 345,8100 | 112.971,525 | |
| Actions BI | USD | 365,2884 | 299,7509 | 369,5800 | 1.149.692,638 | |
| Actions BN | EUR | 300,9446 | - | - | 3,580 | |
| Actions BP | USD | 332,4837 | 275,2028 | 342,2300 | 1.536.372,406 | |
| Actions E | USD | 305,1667 | 254,4908 | 318,8700 | 38.420,135 | |
| Actions HA - EUR | EUR | 182,2940 | 156,0369 | 202,1500 | 298,561 | |
| Actions HB - EUR | EUR | 197,5784 | 167,4756 | 214,9600 | 136.320,911 | |
| Actions HBC - EUR | EUR | 178,8582 | 150,6376 | 192,0900 | 44.934,859 | |
| Actions HB - CHF | CHF | 262,0642 | 224,4958 | 286,0100 | 100,000 | |
| Actions HBI - EUR | EUR | 323,1013 | - | - | 16,112 | |
| Actions 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 (Note 1b) | USD | 143.299.212,15 | 240.339.550,91 | 343.470.829,05 | 2.300.308,561 | |
| Actions AP | USD | 60,3218 | 57,7498 | 71,2700 | 9.565,596 | |
| Actions BC | USD | 66,5021 | 62,5454 | 75,9500 | 29.787,123 | |
| Actions BF | USD | - | 61,0673 | 74,0300 | - | |
| Actions BI | USD | 72,4213 | 67,9781 | 82,3700 | 1.544,749 | |
| Actions BP | USD | 63,7339 | 60,2544 | 73,5700 | 2.153.490,238 | |
| Actions E | USD | 54,9323 | 52,3078 | 64,3400 | 23.558,725 | |
| Actions HA - EUR | EUR | 36,4541 | 35,6652 | 45,4600 | 33.160,033 | |
| Actions HB - EUR | EUR | 39,3020 | 38,0003 | 47,8700 | 49.202,097 | |

(*) Pour les Compartiments fusionnés ou liquidés, les chiffres indiqués correspondent au dernier calcul de la VNI à la date de la fusion ou de la liquidation. Veuillez vous reporter aux notes 1b) pour de plus amples détails.

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

Statistiques au 31/12/2023

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation |
|---|------------|--|------------------|------------------|------------------------------------|
| | | 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 |
| Actions AC | NOK | 104,3218 | 103,5564 | 110,9900 | 964.862,003 |
| Actions AP | NOK | 97,8492 | 97,3306 | 104,5400 | 4.246.982,631 |
| Actions BC | NOK | 122,6258 | 118,6602 | 124,2200 | 1.376.786,340 |
| Actions BI | NOK | 236,6584 | 228,5139 | 238,7200 | 1.118.236,767 |
| Actions BP | NOK | 223,3424 | 216,5491 | 227,1500 | 7.796.429,935 |
| Actions 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 |
| Actions AP | NOK | 299,0903 | 283,4733 | 321,4200 | 196.058,161 |
| Actions BC | NOK | 389,4937 | 350,4301 | 380,1400 | 227.494,451 |
| Actions BI | NOK | 384,3590 | 345,0636 | 373,5500 | 90.794,465 |
| Actions BP | NOK | 367,2385 | 332,2189 | 362,3800 | 1.945.526,728 |
| Actions 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 |
| Actions AC | NOK | 200,2030 | 194,4957 | 194,5300 | 75.875,196 |
| Actions AP | NOK | 102,8804 | 99,9502 | 99,9700 | 1.940.468,452 |
| Actions BC | NOK | 226,1827 | 214,4344 | 211,8600 | 3.280.643,867 |
| Actions BI | NOK | 229,2837 | 217,1065 | 214,2600 | 633.404,076 |
| Actions BP | NOK | 226,1038 | 214,3446 | 211,7600 | 9.126.931,349 |
| Actions E | NOK | 194,5281 | 185,7943 | 184,9400 | 330.067,798 |
| Actions HA - EUR | EUR | - | 9,6776 | - | - |
| Nordea 1 - Social Bond Fund (Note 1c) | EUR | 21.502.545,67 | 19.649.840,83 | - | 206.802,483 |
| Actions BC | EUR | 103,4880 | 98,1100 | - | 10,000 |
| Actions BF | EUR | 103,5334 | 98,1100 | - | 3.596,121 |
| Actions BI | EUR | 103,6005 | 98,1200 | - | 1.900,000 |
| Actions BP | EUR | 103,1620 | 98,0900 | - | 10,000 |
| Actions BQ | EUR | 103,4284 | 98,1100 | - | 49,700 |
| Actions E | EUR | 102,3230 | 98,0300 | - | 10,000 |
| Actions HBF - SEK | SEK | 1.128,9827 | 1.069,3800 | - | 46,382 |
| Actions HBI - NOK | NOK | 1.184,0567 | - | - | 43,978 |
| Actions HBQ - NOK | NOK | 1.064,2264 | 1.005,5100 | - | 163,540 |
| Actions HBQ - SEK | SEK | 1.127,0048 | 1.069,2700 | - | 972,762 |
| Actions 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 |
| Actions AX | USD | 69,1485 | 63,8316 | 69,6300 | 383.435,583 |
| Actions BC | USD | 77,6251 | 70,0310 | 74,8700 | 21.151,079 |
| Actions BF | USD | 72,7543 | 65,5231 | 69,9300 | 89.672,392 |
| Actions BI | USD | 79,1032 | 71,2102 | 75,9700 | 2.399.847,899 |
| Actions BP | USD | 70,6917 | 64,2225 | 69,1400 | 668.959,258 |
| Actions E | USD | 64,4837 | 59,0229 | 64,0200 | 93.117,447 |
| Actions X | USD | 88,0464 | 78,3768 | 82,6800 | 369.315,902 |
| Actions Y | USD | 86,2486 | 76,7766 | 81,0000 | 666.687,934 |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation |
|---|------------|--|------------------|------------------|------------------------------------|
| | | 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 |
| Actions AC | EUR | 15,2291 | 15,1145 | 16,7500 | 493.738,090 |
| Actions AI | EUR | 17,5795 | 17,4107 | 19,2500 | 6.459.707,488 |
| Actions AP | EUR | 14,6795 | 14,6507 | 16,3200 | 47.325.434,431 |
| Actions BC | EUR | 18,6481 | 18,2147 | 19,8500 | 2.838.584,641 |
| Actions BD | EUR | 18,4980 | 17,9668 | 19,4700 | 6.292.404,760 |
| Actions BI | EUR | 19,8091 | 19,3075 | 21,0000 | 46.230.295,548 |
| Actions BN | EUR | 17,8539 | 17,4172 | 18,9600 | 2.094.489,289 |
| Actions BP | EUR | 17,5101 | 17,1973 | 18,8500 | 106.726.366,023 |
| Actions E | EUR | 15,3456 | 15,1847 | 16,7700 | 24.775.396,257 |
| Actions HA - NOK | NOK | 162,7323 | 162,1052 | 177,8200 | 1.046.057,835 |
| Actions HAC - GBP | GBP | 14,4688 | 14,1587 | 15,4600 | 15.885,120 |
| Actions HAI - GBP | GBP | 14,8808 | 14,5301 | 15,8400 | 71.517,514 |
| Actions HAI - USD | USD | 22,8078 | 22,1330 | 23,9300 | 95.991,010 |
| Actions HAX - CAD | CAD | 27,7863 | 26,8885 | 28,6900 | 4.683.817,401 |
| Actions HB - CHF | CHF | 19,9107 | 19,9657 | 21,9800 | 997.938,360 |
| Actions HB - NOK | NOK | 177,3875 | 173,4657 | 187,4000 | 31.594,009 |
| Actions HB - SEK | SEK | 165,9965 | 163,0110 | 178,1800 | 79.300,102 |
| Actions HB - SGD | SGD | 30,1201 | 29,3973 | 31,6000 | 122.811,600 |
| Actions HB - USD | USD | 27,8771 | 26,8333 | 28,8100 | 5.859.733,183 |
| Actions HBC - CHF | CHF | 18,7106 | 18,6601 | 20,4300 | 206.950,489 |
| Actions HBC - GBP | GBP | 16,6820 | 16,0588 | 17,2500 | 93.855,710 |
| Actions HBC - USD | USD | 23,5781 | 22,5699 | 24,1000 | 457.497,714 |
| Actions HBI - CAD | CAD | - | 26,4151 | - | - |
| Actions HB - CHF | CHF | 22,4233 | 22,3156 | 24,3800 | 723.561,987 |
| Actions HBI - GBP | GBP | 16,7226 | 16,0657 | 17,2300 | 49.971,000 |
| Actions HBI - NOK | NOK | 204,1233 | 198,1391 | 212,4600 | 359.423,000 |
| Actions HBI - SEK | SEK | - | 176,6901 | 191,6100 | - |
| Actions HBI - SGD | SGD | 34,0315 | 32,9634 | 35,1600 | 12.700,000 |
| Actions HBI - USD | USD | 31,6096 | 30,1945 | 32,1800 | 1.473.711,904 |
| Actions HE - PLN | PLN | 82,7562 | 78,8247 | 82,0000 | 9.812,929 |
| Actions HM - AUD | AUD | 23,3393 | 24,0242 | 26,8000 | 264.724,433 |
| Actions HM - GBP | GBP | 12,0477 | 12,2996 | 13,6900 | 195.315,171 |
| Actions HM - SGD | SGD | 21,6249 | 22,2462 | 24,6400 | 227.925,647 |
| Actions HM - USD | USD | 16,4765 | 16,7210 | 18,5000 | 1.023.402,961 |
| Actions ME | EUR | 12,5344 | 13,0144 | 14,8100 | 1.123.507,221 |
| Actions MP | EUR | 13,2872 | 13,6927 | 15,4700 | 1.731.305,447 |
| Actions 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 |
| Actions AC | SEK | 96,6181 | 92,6644 | 107,1300 | 180.198,684 |
| Actions AP | SEK | 89,3946 | 85,9063 | 99,5100 | 77.584,126 |
| Actions BC | SEK | 107,7483 | 101,8703 | 116,3300 | 170.752,401 |
| Actions BI | SEK | 109,9835 | 103,7600 | 118,2400 | 703.016,988 |
| Actions BP | SEK | 279,9410 | 265,1912 | 303,4300 | 835.701,662 |
| Actions 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 |
| Actions AP | SEK | 188,0510 | 181,6881 | 186,8500 | 32.110,000 |
| Actions BC | SEK | 198,4110 | 188,9749 | 192,2900 | 401.416,688 |
| Actions BI | SEK | 201,7002 | 191,8858 | 195,0400 | 1.625.977,945 |
| Actions BP | SEK | 198,4720 | 189,0273 | 192,3400 | 1.762.773,973 |
| Actions E | SEK | 171,0721 | 164,1554 | 168,2900 | 206.657,850 |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

Statistiques au 31/12/2023

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

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

| Nom du Compartiment et catégories d'actions | | Total de l'Actif Net et Valeur Nette d'Inventaire par Action | | | Nombre d'actions en circulation |
|---|------------|--|----------------|----------------|------------------------------------|
| | | 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 |
| Actions AI | USD | 10,7310 | 10,1920 | 12,1600 | 144.518,348 |
| Actions BC | USD | 23,2762 | 20,9025 | 23,5000 | 22.678,035 |
| Actions BI | USD | 24,3912 | 21,8589 | 24,5200 | 247.150,862 |
| Actions BP | USD | 22,6983 | 20,4467 | 23,0500 | 329.296,013 |
| Actions E | USD | 20,2331 | 18,3626 | 20,8600 | 26.174,009 |
| Actions HB - EUR | EUR | 14,1106 | 12,9837 | 14,9700 | 95.694,874 |
| Actions HB - NOK | NOK | 147,8837 | 135,7068 | 154,6100 | 103.843,157 |
| Actions HB - SEK | SEK | 147,1543 | 135,4974 | 155,9500 | 6.390.275,290 |
| Actions HBI - EUR | EUR | 13,1745 | 12,0602 | 13,8600 | 61.516,786 |
| Actions HBI - SEK | SEK | 130,9562 | 119,9553 | 137,4000 | 6.022.582,101 |
| Actions HE - PLN | PLN | 64,0795 | 57,2135 | 62,5800 | 8.808,838 |
| Actions HX - EUR | EUR | 20,1452 | 18,3064 | 20,8500 | 2.967.647,402 |
| Actions HX - NOK | NOK | 184,8003 | 167,4338 | 188,3700 | 1.252.725,969 |
| Actions HY - DKK | DKK | 145,3764 | 132,5363 | 151,0700 | 6.876.037,900 |
| Actions 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 |
| Actions AC | USD | 76,7817 | 78,3329 | 94,3600 | 79.830,165 |
| Actions AD | USD | - | 80,3868 | 96,4900 | - |
| Actions AI | USD | 76,7054 | 78,0765 | 93,8700 | 15.340,205 |
| Actions AP | USD | 74,1800 | 76,0341 | 92,0200 | 58.229,750 |
| Actions BC | USD | 112,4103 | 108,1424 | 123,7000 | 153.623,097 |
| Actions BD | USD | 111,4923 | 106,8703 | 121,8100 | 47.356,665 |
| Actions BI | USD | 114,4481 | 109,8713 | 125,4200 | 1.790.468,324 |
| Actions BP | USD | 106,1208 | 102,5583 | 117,8400 | 653.071,890 |
| Actions E | USD | 97,4411 | 94,8748 | 109,8300 | 5.756,284 |
| Actions HA - EUR | EUR | 48,6965 | 50,9378 | 63,2600 | 857,822 |
| Actions HA - GBP | GBP | 44,1850 | 45,6635 | 55,8100 | 2.492,301 |
| Actions HAD - EUR | EUR | 58,9214 | 61,1507 | 75,3100 | 4.447,466 |
| Actions HAD - GBP | GBP | 56,6186 | 57,5683 | 69,7500 | 137,024 |
| Actions HAI - EUR | EUR | 49,9110 | 51,8547 | 64,0700 | 27.502,616 |
| Actions HAI - GBP | GBP | 45,5814 | 46,7356 | 56,7400 | 1.420,621 |
| Actions HB - EUR | EUR | 71,1150 | 70,2291 | 82,3800 | 9.996,669 |
| Actions HBC - EUR | EUR | 76,3241 | 75,0239 | 87,6100 | 97.034,162 |
| Actions HBD - EUR | EUR | 83,7072 | 82,0764 | 95,5000 | 875,459 |
| Actions HB - CHF | CHF | 94,3911 | 94,5500 | 110,6700 | 1.926,000 |
| Actions HBI - EUR | EUR | 76,6376 | 75,1823 | 87,6200 | 276.118,533 |
| Actions HE - EUR | EUR | 64,9060 | 64,5695 | 76,3100 | 2.345,904 |
| Actions MI | USD | 84,4892 | 86,3492 | 103,4200 | 17,600 |

Les catégories non couvertes sont exprimées dans ces états financiers uniquement dans la Devise de référence du Compartiment, mais peuvent exister dans d'autres devises, même s'il n'y a aucune action en circulation pour cette catégorie d'actions spécifique libellée dans la monnaie de référence.

Le nombre d'Actions en circulation est agrégé par catégorie d'actions.

Les catégories d'actions couvertes, lorsqu'elles existent, sont exprimées dans leur devise de couverture respective, qui peut être différente de la devise de référence du Compartiment.

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

(**) Aucun ratio n'a été calculé dans la mesure où aucune commission de performance n'a été prélevée au cours de la période.

Seules les catégories d'actions pour lesquelles un TER ou une commission de performance est calculé sont indiquées.

| 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% |

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

(**) Aucun ratio n'a été calculé dans la mesure où aucune commission de performance n'a été prélevée au cours de la période.

Seules les catégories d'actions pour lesquelles un TER ou une commission de performance est calculé sont indiquées.

| 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% |

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

(**) Aucun ratio n'a été calculé dans la mesure où aucune commission de performance n'a été prélevée au cours de la période.

Seules les catégories d'actions pour lesquelles un TER ou une commission de performance est calculé sont indiquées.

| Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years | Nordea 1 - European Bond Fund (note 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% |

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

(**) Aucun ratio n'a été calculé dans la mesure où aucune commission de performance n'a été prélevée au cours de la période.

Seules les catégories d'actions pour lesquelles un TER ou une commission de performance est calculé sont indiquées.

| 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% | | |
| | | | | |
| 0,71% | 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% |

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

(**) Aucun ratio n'a été calculé dans la mesure où aucune commission de performance n'a été prélevée au cours de la période.

Seules les catégories d'actions pour lesquelles un TER ou une commission de performance est calculé sont indiquées.

| Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund | Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund | Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Note 1b) | Nordea 1 - Global Disruption Fund | Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (note 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% | | |

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

(**) Aucun ratio n'a été calculé dans la mesure où aucune commission de performance n'a été prélevée au cours de la période.

Seules les catégories d'actions pour lesquelles un TER ou une commission de performance est calculé sont indiquées.

| Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (note 1a) | Nordea 1 - Global Impact Fund (note 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% | | | | |

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

(**) Aucun ratio n'a été calculé dans la mesure où aucune commission de performance n'a été prélevée au cours de la période.

Seules les catégories d'actions pour lesquelles un TER ou une commission de performance est calculé sont indiquées.

| 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% |

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

(**) Aucun ratio n'a été calculé dans la mesure où aucune commission de performance n'a été prélevée au cours de la période.

Seules les catégories d'actions pour lesquelles un TER ou une commission de performance est calculé sont indiquées.

| 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 (note 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% | | |

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

(**) Aucun ratio n'a été calculé dans la mesure où aucune commission de performance n'a été prélevée au cours de la période.

Seules les catégories d'actions pour lesquelles un TER ou une commission de performance est calculé sont indiquées.

| 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% | | | |

TER (Total Expense Ratios)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

(**) Aucun ratio n'a été calculé dans la mesure où aucune commission de performance n'a été prélevée au cours de la période.

Seules les catégories d'actions pour lesquelles un TER ou une commission de performance est calculé sont indiquées.

| 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% | |
| | | 0,56% | 0,60% | |
| | | 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% |
| | | | | |

TER (Total Expense Ratios)

Nordea 1 -
US Total Return
Bond Fund

TER (note 6) (*)

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

Commissions de performance pour l'année (**)

(*) Commission de performance incluse.

(**) Aucun ratio n'a été calculé dans la mesure où aucune commission de performance n'a été prélevée au cours de la période.

Seules les catégories d'actions pour lesquelles un TER ou une commission de performance est calculé sont indiquées.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | |
|---|--|---------------------------------|------------------------|---------------------|--|---------------------------------|------------------------|-------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | | |
| 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 | | | | |
| Total des obligations | | | | 9.381.764,43 | | | | 2,00 |
| Actions | | | | KRW | | | | |
| BRL | | | | | | | | |
| 124.700,00 | Ambev | 319.361,64 | 0,07 | 4.498,00 | BNK Financial Group | 22.562,89 | 0,00 | |
| 5.900,00 | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 82.946,16 | 0,02 | 7.883,00 | Cheil Worldwide | 105.391,91 | 0,02 | |
| 10.727,00 | CPFL Energia | 77.054,42 | 0,02 | 474,00 | DB Insurance | 27.872,81 | 0,01 | |
| 47.700,00 | Hypera | 318.082,80 | 0,07 | 2.132,00 | Hyundai Glovis | 286.835,54 | 0,06 | |
| 54.700,00 | M Dias Branco | 394.146,60 | 0,08 | 1.480,00 | Hyundai Mobis | 246.426,29 | 0,05 | |
| | | 1.191.591,62 | 0,25 | 1.272,00 | LG | 76.763,94 | 0,02 | |
| CAD | | | | 238,00 | NongShim | 68.053,17 | 0,01 | |
| 6.800,00 | Royal Bank of Canada | 622.746,58 | 0,13 | 8.311,00 | Samsung Electronics | 458.352,83 | 0,10 | |
| 10.900,00 | Toronto-Dominion Bank/The | 635.126,59 | 0,14 | 3.608,00 | Samsung Fire & Marine Insurance | 666.652,11 | 0,14 | |
| | | 1.257.873,17 | 0,27 | 8.064,00 | SK Square | 297.997,93 | 0,06 | |
| CHF | | | | 20.612,00 | SK Telecom | 725.495,70 | 0,15 | |
| 42.189,00 | Nestle | 4.437.395,90 | 0,95 | | | 2.982.405,12 | 0,64 | |
| 14.594,00 | Roche Holding | 3.838.243,31 | 0,82 | MXN | | | | |
| | | 8.275.639,21 | 1,77 | 13.300,00 | Arca Continental | 131.176,33 | 0,03 | |
| DKK | | | | 17.160,00 | Coca-Cola Femsa | 147.366,48 | 0,03 | |
| 200.054,00 | Novo Nordisk B | 18.684.287,22 | 3,99 | 18.400,00 | Fomento Economico Mexicano | 216.487,88 | 0,05 | |
| | | 18.684.287,22 | 3,99 | 27.200,00 | Grupo Financiero Banorte | 247.016,65 | 0,05 | |
| EUR | | | | 73.800,00 | Kimberly-Clark de Mexico | 151.256,12 | 0,03 | |
| 9.954,00 | Allianz | 2.408.370,30 | 0,51 | | | 893.303,46 | 0,19 | |
| 24.155,00 | Deutsche Telekom | 525.371,25 | 0,11 | PHP | | | | |
| 186.671,00 | Iberdrola | 2.220.451,55 | 0,47 | 1.295,00 | PLDT | 27.063,61 | 0,01 | |
| 1.323,00 | LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | 974.124,90 | 0,21 | | | 27.063,61 | 0,01 | |
| 13.622,00 | Prosus | 370.382,18 | 0,08 | SEK | | | | |
| 19.648,00 | Sanofi | 1.761.443,20 | 0,38 | 25.221,00 | Svenska Handelsbanken A | 249.207,69 | 0,05 | |
| 22.142,00 | Unilever | 969.266,05 | 0,21 | | | 249.207,69 | 0,05 | |
| 25.352,00 | Vinci | 2.886.578,72 | 0,62 | SGD | | | | |
| | | 12.115.988,15 | 2,58 | 234.000,00 | Thai Beverage | 84.171,10 | 0,02 | |
| GBP | | | | THB | | | | |
| 204.763,00 | Diageo | 6.729.839,45 | 1,44 | 8.200,00 | Advanced Info Service | 47.169,86 | 0,01 | |
| 38.776,00 | Reckitt Benckiser Group | 2.418.516,51 | 0,52 | 11.600,00 | Bangkok Bank | 48.124,18 | 0,01 | |
| 140.784,00 | Rightmove | 935.404,65 | 0,20 | 591.500,00 | Thai Union Group | 235.199,85 | 0,05 | |
| 406.129,00 | St James's Place | 3.194.927,97 | 0,68 | | | 330.493,89 | 0,07 | |
| 81.417,00 | Unilever | 3.560.358,33 | 0,76 | TWD | | | | |
| | | 16.839.046,91 | 3,59 | 13.000,00 | Hon Hai Precision Industry | 40.051,13 | 0,01 | |
| HKD | | | | 12.000,00 | Sinbon Electronics | 105.780,98 | 0,02 | |
| 715.000,00 | China Construction Bank | 385.126,27 | 0,08 | 64.000,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 1.118.896,27 | 0,24 | |
| 197.723,00 | China Everbright Environment Group | 58.174,82 | 0,01 | | | 1.264.728,38 | 0,27 | |
| 579.000,00 | China Longyuan Power Group | 397.049,28 | 0,08 | USD | | | | |
| 62.500,00 | China Overseas Land & Investment | 99.619,10 | 0,02 | 20.694,00 | Accenture | 6.595.603,96 | 1,41 | |
| 60.000,00 | China Railway Group | 24.186,59 | 0,01 | 10.071,00 | Adobe | 5.465.513,11 | 1,17 | |
| 64.000,00 | China Resources Land | 207.578,40 | 0,04 | 15.213,00 | Advanced Micro Devices | 2.068.455,94 | 0,44 | |
| 114.000,00 | Chinasoft International | 79.099,88 | 0,02 | 3.887,00 | Air Products and Chemicals | 962.535,43 | 0,21 | |
| 13.000,00 | Hengan International Group | 43.745,53 | 0,01 | 19.524,00 | Akamai Technologies | 2.098.141,04 | 0,45 | |
| | | | | 6.881,00 | Alibaba Group Holding ADR | 480.773,45 | 0,10 | |
| | | | | 118.488,00 | Alphabet | 15.028.635,40 | 3,21 | |
| | | | | 3.818,00 | American Electric Power | 279.406,30 | 0,06 | |
| | | | | 39.291,00 | Automatic Data Processing | 8.286.589,93 | 1,77 | |
| | | | | 5.838,00 | AutoZone | 13.579.477,47 | 2,90 | |
| | | | | 2.104,00 | Baidu ADR | 227.267,03 | 0,05 | |
| | | | | 17.158,00 | Baxter International | 601.740,93 | 0,13 | |
| | | | | 705,00 | Booking Holdings | 2.278.071,12 | 0,49 | |
| | | | | 42.991,00 | Bristol-Myers Squibb | 1.998.622,49 | 0,43 | |
| | | | | 20.214,00 | Cadence Design Systems | 5.001.099,43 | 1,07 | |
| | | | | 18.147,00 | Centene | 1.213.248,13 | 0,26 | |
| | | | | 9.902,00 | Check Point Software Technologies | 1.366.049,53 | 0,29 | |
| | | | | 6.005,00 | Chubb | 1.222.842,29 | 0,26 | |
| | | | | 6.648,00 | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 91.310,75 | 0,02 | |
| | | | | 12.969,00 | Cigna Group/The | 3.509.797,23 | 0,75 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 | | | | |
| | Total des Actions | 370.658.087,08 | 79,06 | | | | |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 380.039.851,51 | 81,07 | | | | |
| | | | | | Valeurs mobilières et instruments du marché échangés sur un autre marché réglementé | | |
| | | | | | Actions | | |
| | | | | | 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 | | | | |
| | Total des Actions | 1.289.424,61 | 0,28 | | | | |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 1.289.424,61 | 0,28 | | | | |
| | Total des investissements en titres | 381.329.276,12 | 81,34 | | | | |
| | Avoirs en banque | 87.000.692,28 | 18,56 | | | | |
| | Autres éléments de l'Actif net | 472.549,29 | 0,10 | | | | |
| | Total de l'Actif net | 468.802.517,69 | 100,00 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 61,51 | Produits pharmaceutiques | 8,05 |
| Danemark | 3,99 | Boissons non alcoolisées | 6,49 |
| Royaume-Uni | 3,80 | Restaurants | 4,80 |
| Suisse | 2,03 | Logiciel systèmes | 4,54 |
| Allemagne | 1,67 | Services de traitement de transactions et de paiements | 4,29 |
| Irlande | 1,58 | Articles ménagers | 4,09 |
| France | 1,20 | Médias et services interactifs | 4,07 |
| Japon | 1,19 | Denrées alimentaires et viandes emballées | 3,47 |
| Chine | 0,73 | Gestion des soins de santé | 3,09 |
| République de Corée | 0,65 | Vente au détail : automobile | 2,90 |
| Taiwan, Province de Chine | 0,61 | Logiciels d'application | 2,41 |
| Espagne | 0,47 | Vente au détail : habillement | 2,23 |
| Israël | 0,29 | Obligations d'état | 2,00 |
| Brésil | 0,27 | Services de ressources humaines et de placement | 1,86 |
| Canada | 0,27 | Produits à usage personnel | 1,71 |
| Îles Caïman | 0,24 | Courtiers en assurances | 1,64 |
| Mexique | 0,19 | Santé : services | 1,50 |
| Indonésie | 0,14 | Distillerie et viticulture | 1,45 |
| Afrique du Sud | 0,13 | Santé : matériel | 1,45 |
| Inde | 0,11 | Conseils et services informatiques | 1,42 |
| Thaïlande | 0,09 | Distributeurs et négociants | 1,34 |
| Pays-Bas | 0,08 | Chaussures | 1,30 |
| Suède | 0,05 | Services environnementaux et aux collectivités | 1,18 |
| Hong Kong | 0,03 | Fret et logistique aériens | 1,17 |
| Philippines | 0,01 | Machines agricoles | 1,05 |
| Total | 81,34 | Semi-conducteurs | 1,02 |
| | | Services aux collectivités : électricité | 0,93 |
| | | Services de télécommunication intégrés | 0,83 |
| | | Grande distribution | 0,76 |
| | | Matériel de communication | 0,74 |
| | | Gestion d'actifs et banques dépositaires | 0,68 |
| | | Câble et satellite | 0,67 |
| | | Santé : fournitures | 0,63 |
| | | Construction et ingénierie | 0,62 |
| | | Banques diversifiées | 0,61 |
| | | Assurances toutes branches | 0,51 |
| | | Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes | 0,49 |
| | | Services et infrastructures Internet | 0,45 |
| | | Services de télécommunication sans fil | 0,44 |
| | | Assurances IARD | 0,43 |
| | | Composants et matériel électriques | 0,26 |
| | | Vêtements, accessoires et articles de luxe | 0,21 |
| | | Alimentation : distributeurs | 0,21 |
| | | Gaz industriels | 0,21 |
| | | Services aux collectivités | 0,14 |
| | | Engrais et produits chimiques agricoles | 0,11 |
| | | Matériel informatique, de stockage et périphériques | 0,10 |
| | | Assurance vie et maladie | 0,09 |
| | | Équipement électrique lourd | 0,08 |
| | | Conglomérats industriels | 0,08 |
| | | Électricité renouvelable | 0,08 |
| | | Brasseries | 0,07 |
| | | Santé : distributeurs | 0,07 |
| | | Développement de l'immobilier | 0,07 |
| | | Services aux collectivités - eau | 0,07 |
| | | Accessoiristes et équipementiers automobiles | 0,05 |
| | | Publicité | 0,02 |
| | | Composants électriques | 0,02 |
| | | Équipement ménager | 0,02 |
| | | Divertissement familial interactif | 0,02 |
| | | Services de fabrication électronique | 0,01 |
| | | Total | 81,34 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|-------------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|------------------|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| 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

Contrepartie : 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)

Contrepartie : 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|------------------|---------------|--|-----------------|
| 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| 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 |
| | | | | (256.636,14) | |
| Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 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 |
| | | | | 2.791.701,17 | |
| Contrepartie : Société Générale SA | | | | | |
| 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 |
| | | | | (110.495,71) | |
| Contrepartie : UBS Europe SE | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Swaps de défaut de crédit

| Sous-jacent | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|---|-------------|-----------|----------------|--------|-------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 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 | |
| Contrepartie : BofA Securities Europe SA | | | | | | | | |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 | 268.186,57 |
| 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) |

Swaps d'actions

| Sous-jacent | Devise | Quantité d'actions sous-jacentes | Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 | Date d'échéance |
|---|--------|----------------------------------|--|--|--|-------------------|
| Contrepartie : 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Options de change (OTC)

| Description | Achat/ Vente | Put/Call | Taux d'exercice | Échéance | Devises | Montant acquis/ (vendu) dans la devise | Engagement* dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Valeur de marché dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) |
|---|-----------------|----------|--------------------|------------|------------|--|---|--|
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240425 | Achat | Put | 0,8946 | 25/04/2024 | EUR GBP | 28.269,00 (25.289,45) | - - | 802,58 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240513 | Achat | Call | 0,9213 | 13/05/2024 | EUR GBP | 87.594,00 (80.700,35) | - - | 109,65 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240620 | Achat | Put | 0,8775 | 20/06/2024 | EUR GBP | 53.388,00 (46.847,97) | - - | 883,52 - |
| FXO USD/CAD Delta 50 End 20240208 | Achat | Call | 1,3331 | 08/02/2024 | USD CAD | 146.706,00 (195.573,77) | - - | 538,73 - |
| FXO EUR/AUD Delta 25 End 20240919 | Achat | Call | 1,7535 | 19/09/2024 | EUR AUD | 185.727,00 (325.672,29) | - - | 1.108,39 - |
| FXO EUR/GBP Delta 15 End 20240919 | Achat | Call | 0,9351 | 19/09/2024 | EUR GBP | 216.000,00 (201.981,60) | - - | 830,23 - |
| FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240320 | Achat | Put | 83,4500 | 21/03/2024 | NZD JPY | 213.547,00 (17.820.497,00) | - - | 589,38 - |
| FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240509 | Achat | 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 | Achat | Put | 0,8486 | 08/11/2024 | EUR GBP | 274.727,00 (233.133,33) | - - | 2.069,37 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241108 | Achat | Call | 0,9168 | 08/11/2024 | EUR GBP | 255.741,00 (234.463,35) | - - | 2.193,86 - |
| FXO USD/CAD Delta 25 End 20240226 | Achat | Call | 1,3865 | 26/02/2024 | USD CAD | 1.155.092,00 (1.601.535,06) | - - | 266,05 - |
| | | | | | | | | 11.058,78 |
| Contrepartie : BofA Securities Europe SA | | | | | | | | |
| FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240208 | Achat | 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 | Achat | Put | 95,4700 | 26/02/2024 | AUD JPY | 303.857,00 (29.009.228,00) | - - | 2.732,75 - |
| | | | | | | | | 3.930,93 |
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | | | | |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240419 | Achat | Put | 0,8938 | 19/04/2024 | EUR GBP | 26.591,00 (23.767,04) | - - | 733,70 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240507 | Achat | Call | 0,8796 | 07/05/2024 | EUR GBP | 61.373,00 (53.983,69) | - - | 552,24 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240510 | Achat | Call | 0,8773 | 10/05/2024 | EUR GBP | 45.134,00 (39.596,06) | - - | 472,13 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240510 | Achat | Put | 0,8829 | 10/05/2024 | EUR GBP | 41.498,00 (36.638,58) | - - | 780,78 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240620 | Achat | Call | 0,8711 | 20/06/2024 | EUR GBP | 58.395,00 (50.867,88) | - - | 963,78 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240809 | Achat | Put | 0,8453 | 09/08/2024 | EUR GBP | 123.076,00 (104.036,14) | - - | 590,80 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240809 | Achat | Call | 0,9191 | 09/08/2024 | EUR GBP | 115.075,00 (105.765,43) | - - | 497,96 - |
| FXO EUR/GBP Delta 15 End 20240919 | Achat | Put | 0,8194 | 19/09/2024 | EUR GBP | 249.159,00 (204.160,88) | - - | 468,51 - |
| FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240320 | Achat | Put | 91,2600 | 21/03/2024 | AUD JPY | 195.909,00 (17.878.655,00) | - - | 799,62 - |
| FXO USD/CAD Delta 25 End 20240208 | Achat | 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 | Achat | Call | 0,9116 | 26/11/2024 | EUR | 253.009,00 | - | 2.651,79 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Options de change (OTC) (suite)

| Description | Achat/ Vente | Put/Call | Taux d'exercice | Échéance | Devise | Montant acquis/ (vendu) dans la devise | Engagement* dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Valeur de marché dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) |
|-----------------------------------|-----------------|----------|--------------------|------------|------------|--|---|--|
| | | | | | GBP | (230.643,00) | - | - |
| FXO NZD/JPY Delta 35 End 20240527 | Achat | 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 | Achat | Put | 0,8449 | 26/11/2024 | EUR GBP | 271.619,00 (229.490,89) | - | 1.867,08 - |
| | | | | | | | | 12.870,06 |
| | | | | | | | | 27.859,77 |

(*) Il n'existe aucun engagement à constater au titre des options achetées. Seules les options vendues donnent lieu à des engagements.

Barclays Bank Ireland PLC a reçu un montant net total de 4.170.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit et des swaps d'actions.
Goldman Sachs Bank Europe SE a payé un montant net total de 310.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
JP Morgan SE a reçu un montant net total de 260.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme et des options de change (OTC).

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 | | | 6.304.762,66 | 0,16 |
| Total des obligations | | | | | | | |
| | | 409.089.370,01 | 10,70 | JPY | | | |
| Actions | | | | | | | |
| 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 |
| USD | | | | | | | |
| | | | | | | 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 | | | | |
| | | 7.546.017,09 | 0,20 | | | | |
| | Total des Actions | 2.704.576.891,93 | 70,71 | | | | |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 3.113.666.261,94 | 81,41 | | | | |
| | | | | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| | | | | | Actions | | |
| | | | | | 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 | | | | |
| | Total des Actions | 15.700.152,98 | 0,41 | | | | |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 15.700.152,98 | 0,41 | | | | |
| | Total des investissements en titres | 3.129.366.414,92 | 81,82 | | | | |
| | Avoirs en banque | 599.604.454,19 | 15,68 | | | | |
| | Autres éléments de l'Actif net | 95.833.309,85 | 2,51 | | | | |
| | Total de l'Actif net | 3.824.804.178,96 | 100,00 | | | | |

(*) Obligation nantie en tout ou partie.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 51,99 | Obligations d'état | 10,70 |
| Allemagne | 8,25 | Produits pharmaceutiques | 8,97 |
| Danemark | 5,06 | Services de traitement de transactions et de paiements | 6,73 |
| Royaume-Uni | 4,02 | Boissons non alcoolisées | 5,36 |
| Suisse | 2,77 | Médias et services interactifs | 3,90 |
| Irlande | 1,60 | Denrées alimentaires et viandes emballées | 3,57 |
| Japon | 1,43 | Logiciel systèmes | 3,10 |
| France | 1,13 | Services de ressources humaines et de placement | 2,81 |
| Chine | 1,09 | Restaurants | 2,77 |
| République de Corée | 0,97 | Logiciels d'application | 2,54 |
| Taiwan, Province de Chine | 0,90 | Vente au détail : automobile | 2,54 |
| Brésil | 0,41 | Articles ménagers | 2,34 |
| Canada | 0,39 | Gestion des soins de santé | 1,96 |
| Îles Caïman | 0,36 | Chaussures | 1,90 |
| Espagne | 0,29 | Santé : services | 1,76 |
| Mexique | 0,28 | Conseils et services informatiques | 1,44 |
| Indonésie | 0,22 | Vente au détail : habillement | 1,33 |
| Afrique du Sud | 0,20 | Produits à usage personnel | 1,18 |
| Inde | 0,16 | Distillerie et viticulture | 1,01 |
| Thaïlande | 0,13 | Câble et satellite | 0,98 |
| Pays-Bas | 0,12 | Courtiers en assurances | 0,94 |
| Hong Kong | 0,05 | Matériel de communication | 0,91 |
| Philippines | 0,01 | Semi-conducteurs | 0,85 |
| Suède | 0,01 | Fret et logistique aériens | 0,84 |
| | | Banques diversifiées | 0,83 |
| Total | 81,82 | Services aux collectivités : électricité | 0,82 |
| | | Services de télécommunication intégrés | 0,80 |
| | | Grande distribution | 0,69 |
| | | Assurances toutes branches | 0,68 |
| | | Services de télécommunication sans fil | 0,66 |
| | | Services et infrastructures Internet | 0,65 |
| | | Santé : fournitures | 0,62 |
| | | Machines agricoles | 0,57 |
| | | Assurances IARD | 0,55 |
| | | Construction et ingénierie | 0,54 |
| | | Services environnementaux et aux collectivités | 0,54 |
| | | Gestion d'actifs et banques dépositaires | 0,48 |
| | | Santé : matériel | 0,37 |
| | | Composants et matériel électriques | 0,29 |
| | | Vêtements, accessoires et articles de luxe | 0,26 |
| | | Gaz industriels | 0,21 |
| | | Distributeurs et négociants | 0,20 |
| | | Engrais et produits chimiques agricoles | 0,16 |
| | | Services aux collectivités | 0,15 |
| | | Matériel informatique, de stockage et périphériques | 0,15 |
| | | Assurance vie et maladie | 0,13 |
| | | Électricité renouvelable | 0,13 |
| | | Équipement électrique lourd | 0,12 |
| | | Conglomérats industriels | 0,12 |
| | | Santé : distributeurs | 0,11 |
| | | Brasseries | 0,10 |
| | | Développement de l'immobilier | 0,10 |
| | | Services aux collectivités - eau | 0,10 |
| | | Accessoiristes et équipementiers automobiles | 0,08 |
| | | Alimentation : distributeurs | 0,05 |
| | | Composants électriques | 0,04 |
| | | Publicité | 0,03 |
| | | Divertissement familial interactif | 0,03 |
| | | Équipement ménager | 0,02 |
| | | Services de fabrication électronique | 0,01 |
| | | Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes | 0,01 |
| | | Banques régionales | 0,01 |
| | | Total | 81,82 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|--------------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | USD | 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) | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|---|----------------|-------------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|------------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | 20/02/2024 |
| 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) | |
| Countrepartie : 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|-------------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Swaps de défaut de crédit

| Sous-jacent | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|--|-------------|-----------|-----------------|--------|---------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : ICE Clear Credit LLC | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 5,00% | (7.533.900,00) | USD | 383.735,37 | 20.266,00 | 404.001,37 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 |
| OMX30 IND FUTURE 1/2024 | 19/01/2024 | SEK | 2.309,00 | 555.949.475,00 | 229.088,54 | 946.636,02 |
| OMX30 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) | (327.277.100,00) | (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 | (111.834.934,00) |
| 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) |

Swaps d'actions

| Sous-jacent | Devise | Quantité d'actions sous-jacentes | Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 | Date d'échéance |
|-------------|--------|----------------------------------|--|--|--|-----------------|
|-------------|--------|----------------------------------|--|--|--|-----------------|

Contrepartie : 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'actions (suite)

| Sous-jacent | Devise | Quantité d'actions sous-jacentes | Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 | Date d'échéance |
|--|--------|----------------------------------|--|--|--|--|-----------------|
| 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) | | (3.639.517,76) | 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 | |

Contrepartie : 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'actions (suite)

| Sous-jacent | Devise | Quantité d'actions sous-jacentes | Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 | Date d'échéance |
|--------------------|--------|----------------------------------|--|--|--|-----------------|
| 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 | |

Swaps de rendement total

| Sous-jacent | Devise | Quantité | Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 | Date d'échéance |
|---|--------|---------------------|--|--|--|-----------------|
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |

Options de change (OTC)

| Description | Achat/Vente | Put/Call | Taux d'exercice | Échéance | Devise | Montant acquis/(vendu) dans la devise | Engagement* dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Valeur de marché dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) |
|--------------------------------------|-------------|----------|-----------------|------------|------------|---------------------------------------|---|--|
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240425 | Achat | Put | 0,8946 | 25/04/2024 | EUR GBP | 338.102,00 (302.466,05) | - - | 9.598,99 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240513 | Achat | 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 | Achat | Put | 0,8775 | 20/06/2024 | EUR GBP | 650.678,00 (570.969,95) | - - | 10.768,08 - |
| FXO USD/CAD Delta 50 End 20240208 | Achat | 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 | Achat | Call | 1,7535 | 19/09/2024 | EUR AUD | 2.263.575,00 (3.969.178,76) | - - | 13.508,72 - |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Options de change (OTC) (suite)

| Description | Achat/ Vente | Put/Call | Taux d'exercice | Échéance | Devises | Montant acquis/ (vendu) dans la devise | Engagement* dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Valeur de marché dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) |
|---|-----------------|----------|--------------------|------------|------------|--|---|--|
| FXO EUR/GBP Delta 15 End 20240919 | Achat | 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 | Achat | Put | 83,4500 | 21/03/2024 | NZD JPY | 2.602.629,00 (217.189.390,00) | - - | 7.183,12 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20241108 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | Call | 1,3865 | 26/02/2024 | USD CAD | 14.077.846,00 (19.518.933,48) | - - | 3.242,54 - |
| | | | | | | | | 134.572,98 |
| Contrepartie : BofA Securities Europe SA | | | | | | | | |
| FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240208 | Achat | 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 | Achat | Put | 95,4700 | 26/02/2024 | AUD JPY | 3.703.294,00 (353.553.478,00) | - - | 33.305,65 - |
| | | | | | | | | 47.908,67 |
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | | | | |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240419 | Achat | Put | 0,8938 | 19/04/2024 | EUR GBP | 318.028,00 (284.253,43) | - - | 8.775,01 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240507 | Achat | Call | 0,8796 | 07/05/2024 | EUR GBP | 734.022,00 (645.645,75) | - - | 6.604,83 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240510 | Achat | Put | 0,8829 | 10/05/2024 | EUR GBP | 496.319,00 (438.200,05) | - - | 9.338,23 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240510 | Achat | Call | 0,8773 | 10/05/2024 | EUR GBP | 539.805,00 (473.570,93) | - - | 5.646,73 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240620 | Achat | Call | 0,8711 | 20/06/2024 | EUR GBP | 711.694,00 (619.956,64) | - - | 11.746,13 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240809 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | Put | 85,9000 | 28/05/2024 | NZD JPY | 2.724.006,00 (233.992.115,00) | - - | 30.157,67 - |
| | | | | | | | | 156.277,67 |
| | | | | | | | | 338.759,32 |

(*) Il n'existe aucun engagement à constater au titre des options achetées. Seules les options vendues donnent lieu à des engagements.

Barclays Bank Ireland PLC a reçu un montant net total de 84.440.000,00 EUR en tant que garantie en espèces et un montant net total de 306.713,20 EUR en tant que garantie autre qu'en espèces pour des swaps d'actions et des swaps de rendement total.

BofA Securities Europe SA a payé un montant net total de 4.530.000,00 EUR en tant que garantie en espèces et a reçu un montant net total de 4.157.225,80 EUR en tant que garantie autre qu'en espèces pour des swaps d'actions, des contrats de change à terme, des options de change (OTC) et des swaps de rendement total.

Citibank Europe PLC a payé un montant net total de 1.450.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit et des contrats de change à terme.

Goldman Sachs Bank Europe SE a payé un montant net total de 4.500.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.

JP Morgan SE a reçu un montant net total de 1.100.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme et des options de change (OTC).

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|--|---------------------------|------------------|-----------------------|--|---------------------------|------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 70.000.000,00 | Bundesobligation 0.000000% 05-04-2024* | 69.351.380,00 | 1,90 | 1.100.000,00 | China Resources Land | 3.567.753,68 | 0,10 |
| 70.000.000,00 | Bundesobligation 0.000000% 11-04-2025* | 67.621.820,00 | 1,85 | 1.946.000,00 | Chinasoft International | 1.350.248,81 | 0,04 |
| 70.000.000,00 | Bundesobligation 0.000000% 18-10-2024* | 68.252.380,00 | 1,87 | 223.000,00 | Hengan International Group | 750.404,01 | 0,02 |
| 50.000.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025* | 48.707.050,00 | 1,33 | 14.596.000,00 | Industrial & Commercial Bank of China | 6.458.644,25 | 0,18 |
| 50.000.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2024 | 49.280.350,00 | 1,35 | 1.836.000,00 | PICC Property & Casualty | 1.973.625,73 | 0,05 |
| | | 303.212.980,00 | 8,29 | 1.760.000,00 | Ping An Insurance Group Co of China | 7.206.862,43 | 0,20 |
| GBP | | | | | | | |
| 5.000.000,00 | United Kingdom Gilt 0.125% 31-01-2024 | 5.732.197,55 | 0,16 | 1.319.199,00 | Shandong Weigao Group Medical Polymer | 1.162.891,29 | 0,03 |
| 3.000.000,00 | United Kingdom Gilt 1% 22-04-2024 | 3.410.300,74 | 0,09 | 2.531.200,00 | Sinopharm Group | 5.996.031,70 | 0,16 |
| 3.000.000,00 | United Kingdom Gilt 2.75% 07-09-2024 | 3.407.541,61 | 0,09 | | | 45.021.100,67 | 1,23 |
| | | 12.550.039,90 | 0,34 | IDR | | | |
| USD | | | | | | | |
| 20.000.000,00 | United States Treasury Note/ 0.875% 31-01-2024 | 18.032.278,32 | 0,49 | 50.106.660,00 | Telkom Indonesia Persero | 11.630.960,05 | 0,32 |
| 20.000.000,00 | United States Treasury Note/ 1.5% 29-02-2024 | 17.987.204,31 | 0,49 | | | 11.630.960,05 | 0,32 |
| 10.000.000,00 | United States Treasury Note/ 2.25% 31-03-2024 | 8.981.443,81 | 0,25 | INR | | | |
| 10.000.000,00 | United States Treasury Note/ 2.5% 30-04-2024 | 8.965.575,10 | 0,25 | 1.392.169,00 | UPL | 8.889.534,39 | 0,24 |
| 10.000.000,00 | United States Treasury Note/ 2.5% 31-05-2024 | 8.945.463,99 | 0,24 | | | 8.889.534,39 | 0,24 |
| | | 62.911.965,53 | 1,72 | JPY | | | |
| Total des obligations | | | | 378.674.985,43 | | | |
| 10,35 | | | | | | | |
| Actions | | | | | | | |
| BRL | | | | | | | |
| 2.142.200,00 | Ambev | 5.486.259,01 | 0,15 | 324.100,00 | Hoya | 36.537.062,38 | 1,00 |
| 100.300,00 | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 1.410.084,71 | 0,04 | 1.293.100,00 | Nippon Telegraph & Telephone | 1.425.091,86 | 0,04 |
| 185.100,00 | CPFL Energia | 1.329.614,35 | 0,04 | | | 37.962.154,24 | 1,04 |
| 820.200,00 | Hypera | 5.469.423,67 | 0,15 | KRW | | | |
| 938.200,00 | M Dias Branco | 6.760.298,80 | 0,18 | 77.245,00 | BNK Financial Group | 387.476,68 | 0,01 |
| | | 20.455.680,54 | 0,56 | 135.376,00 | Cheil Worldwide | 1.809.911,95 | 0,05 |
| CAD | | | | | | | |
| 33.000,00 | Toronto-Dominion Bank/The | 1.922.860,32 | 0,05 | 8.124,00 | DB Insurance | 477.718,82 | 0,01 |
| | | 1.922.860,32 | 0,05 | 36.605,00 | Hyundai Glovis | 4.924.772,47 | 0,13 |
| CHF | | | | | | | |
| 704.652,00 | Nestle | 74.114.577,11 | 2,03 | 25.425,00 | Hyundai Mobis | 4.233.370,59 | 0,12 |
| 166.683,00 | Roche Holding | 43.837.872,39 | 1,20 | 21.850,00 | LG | 1.318.625,85 | 0,04 |
| | | 117.952.449,50 | 3,23 | 4.086,00 | NongShim | 1.168.341,36 | 0,03 |
| DKK | | | | | | | |
| 3.063.187,00 | Novo Nordisk B | 286.090.084,31 | 7,82 | 142.728,00 | Samsung Electronics | 7.871.469,51 | 0,22 |
| | | 286.090.084,31 | 7,82 | 61.960,00 | Samsung Fire & Marine Insurance | 11.448.382,68 | 0,31 |
| EUR | | | | | | | |
| 168.185,00 | Allianz | 40.692.360,75 | 1,11 | 138.499,00 | SK Square | 5.118.107,02 | 0,14 |
| 295.413,00 | Deutsche Telekom | 6.425.232,75 | 0,18 | 354.015,00 | SK Telecom | 12.460.525,85 | 0,34 |
| 812.351,00 | Iberdrola | 9.662.915,15 | 0,26 | | | 51.218.702,78 | 1,40 |
| 233.935,00 | Prosus | 6.360.692,65 | 0,17 | MXN | | | |
| 202.865,00 | Sanofi | 18.186.847,25 | 0,50 | 229.300,00 | Arca Continental | 2.261.558,84 | 0,06 |
| 377.068,00 | Unilever | 16.506.151,70 | 0,45 | 293.670,00 | Coca-Cola Femsa | 2.521.976,28 | 0,07 |
| | | 97.834.200,25 | 2,68 | 315.400,00 | Fomento Economico Mexicano | 3.710.884,71 | 0,10 |
| GBP | | | | | | | |
| 1.376.519,00 | Diageo | 45.241.336,92 | 1,24 | 466.800,00 | Grupo Financiero Banorte | 4.239.241,63 | 0,12 |
| 59.273,00 | Reckitt Benckiser Group | 3.696.944,74 | 0,10 | 1.266.900,00 | Kimberly-Clark de Mexico | 2.596.563,40 | 0,07 |
| 672.400,00 | Rightmove | 4.467.596,34 | 0,12 | | | 15.330.224,86 | 0,42 |
| 1.482.981,00 | St James's Place | 11.666.287,04 | 0,32 | PHP | | | |
| | | 65.072.165,04 | 1,78 | 22.210,00 | PLDT | 464.156,55 | 0,01 |
| HKD | | | | | | | |
| 12.279.000,00 | China Construction Bank | 6.613.937,68 | 0,18 | | | 464.156,55 | 0,01 |
| 3.393.917,00 | China Everbright Environment Group | 998.571,30 | 0,03 | SEK | | | |
| 9.941.000,00 | China Longyuan Power Group | 6.817.041,32 | 0,19 | 415.310,00 | Svenska Handelsbanken A | 4.103.661,43 | 0,11 |
| 1.071.500,00 | China Overseas Land & Investment | 1.707.869,79 | 0,05 | | | 4.103.661,43 | 0,11 |
| 1.035.000,00 | China Railway Group | 417.218,68 | 0,01 | SGD | | | |
| | | | | 4.024.600,00 | Thai Beverage | 1.447.670,94 | 0,04 |
| | | | | | | 1.447.670,94 | 0,04 |
| | | | | THB | | | |
| | | | | 141.100,00 | Advanced Info Service | 811.666,78 | 0,02 |
| | | | | 198.700,00 | Bangkok Bank | 824.334,04 | 0,02 |
| | | | | 10.158.800,00 | Thai Union Group | 4.039.472,86 | 0,11 |
| | | | | | | 5.675.473,68 | 0,16 |
| | | | | TWD | | | |
| | | | | 234.000,00 | Hon Hai Precision Industry | 720.920,39 | 0,02 |
| | | | | 220.000,00 | Sinbon Electronics | 1.939.318,00 | 0,05 |
| | | | | 1.103.000,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 19.283.477,95 | 0,53 |
| | | | | | | 21.943.716,34 | 0,60 |
| | | | | USD | | | |
| | | | | 96.741,00 | Accenture | 30.833.348,94 | 0,84 |
| | | | | 185.634,00 | Adobe | 100.743.229,15 | 2,75 |
| | | | | 64.273,00 | Air Products and Chemicals | 15.915.883,68 | 0,44 |
| | | | | 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---------------------------|------------------|--|---------------------------|------------------|
| 639.604,00 Coca-Cola | 33.936.281,72 | 0,93 | 1.787.800,00 Inner Mongolia Yili Industrial Group | 6.101.278,77 | 0,17 |
| 144.001,00 Colgate-Palmolive | 10.317.986,96 | 0,28 | 176.300,00 Midea Group | 1.228.744,71 | 0,03 |
| 57.842,00 Conagra Brands | 1.495.769,42 | 0,04 | 3.164.064,00 Ming Yang Smart Energy Group | 5.061.986,07 | 0,14 |
| 74.668,00 Duke Energy | 6.522.978,10 | 0,18 | 1.059.780,00 Titan Wind Energy Suzhou | 1.568.382,03 | 0,04 |
| 64.806,00 Elevance Health | 27.517.922,31 | 0,75 | 815.189,00 Zhejiang Chint Electrics | 2.237.056,08 | 0,06 |
| 25.655,00 Emerson Electric | 2.260.249,14 | 0,06 | | 22.136.778,33 | 0,61 |
| 31.598,00 Estee Lauder Cos | 4.212.494,86 | 0,12 | Total des Actions | 22.136.778,33 | 0,61 |
| 300.065,00 Expeditors International of Washington | 34.744.225,52 | 0,95 | | | |
| 1.741.848,00 Fortinet | 93.270.507,27 | 2,55 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 22.136.778,33 | 0,61 |
| 134.496,00 General Mills | 7.908.880,78 | 0,22 | | | |
| 275.151,00 Global Payments | 31.894.312,89 | 0,87 | Total des investissements en titres | 2.831.966.581,83 | 77,44 |
| 171.627,00 Hershey | 28.725.626,55 | 0,79 | | | |
| 4.843,00 Intuit | 2.761.281,23 | 0,08 | Avoirs en banque | 775.378.201,18 | 21,20 |
| 24.012,00 J M Smucker | 2.726.878,50 | 0,07 | | | |
| 127.578,00 Johnson & Johnson | 18.056.234,85 | 0,49 | Autres éléments de l'Actif net | 49.726.386,41 | 1,36 |
| 1.212.769,00 Kenvue | 23.570.646,15 | 0,64 | | | |
| 32.278,00 Laboratory Corp of America | 6.611.265,71 | 0,18 | Total de l'Actif net | 3.657.071.169,42 | 100,00 |
| 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 | | | |
| Total des Actions | 2.431.154.818,07 | 66,48 | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 2.809.829.803,50 | 76,83 | | | |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | | | |
| Actions | | | | | |
| 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 | | | |

(*) Obligation nantie en tout ou partie.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 43,82 | Obligations d'état | 10,35 |
| Allemagne | 9,58 | Produits pharmaceutiques | 10,25 |
| Danemark | 7,82 | Services de traitement de transactions et de paiements | 8,69 |
| Suisse | 3,56 | Denrées alimentaires et viandes emballées | 3,84 |
| Royaume-Uni | 2,57 | Vente au détail : automobile | 3,64 |
| Chine | 1,61 | Restaurants | 3,57 |
| République de Corée | 1,43 | Logiciels d'application | 3,25 |
| Taiwan, Province de Chine | 1,33 | Boissons non alcoolisées | 2,89 |
| Japon | 1,04 | Logiciel systèmes | 2,66 |
| Irlande | 0,88 | Services de ressources humaines et de placement | 2,03 |
| Brésil | 0,60 | Médias et services interactifs | 2,00 |
| Îles Caïman | 0,54 | Gestion des soins de santé | 1,80 |
| France | 0,50 | Vente au détail : habillement | 1,69 |
| Mexique | 0,42 | Distillerie et viticulture | 1,28 |
| Indonésie | 0,32 | Semi-conducteurs | 1,26 |
| Afrique du Sud | 0,29 | Produits à usage personnel | 1,23 |
| Espagne | 0,26 | Chaussures | 1,21 |
| Inde | 0,24 | Assurances toutes branches | 1,11 |
| Thaïlande | 0,19 | Fret et logistique aériens | 1,08 |
| Pays-Bas | 0,17 | Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes | 1,06 |
| Suède | 0,11 | Santé : fournitures | 1,03 |
| Hong Kong | 0,07 | Articles ménagers | 0,94 |
| Canada | 0,05 | Machines agricoles | 0,92 |
| Philippines | 0,01 | Conseils et services informatiques | 0,88 |
| Total | 77,44 | Banques diversifiées | 0,80 |
| | | Assurances IARD | 0,71 |
| | | Services environnementaux et aux collectivités | 0,68 |
| | | Services de télécommunication intégrés | 0,62 |
| | | Services aux collectivités : électricité | 0,57 |
| | | Services et infrastructures Internet | 0,56 |
| | | Grande distribution | 0,55 |
| | | Gaz industriels | 0,44 |
| | | Services de télécommunication sans fil | 0,40 |
| | | Gestion d'actifs et banques dépositaires | 0,32 |
| | | Santé : matériel | 0,32 |
| | | Courtiers en assurances | 0,31 |
| | | Engrais et produits chimiques agricoles | 0,24 |
| | | Matériel informatique, de stockage et périphériques | 0,22 |
| | | Assurance vie et maladie | 0,20 |
| | | Électricité renouvelable | 0,19 |
| | | Santé : services | 0,18 |
| | | Équipement électrique lourd | 0,18 |
| | | Conglomérats industriels | 0,18 |
| | | Santé : distributeurs | 0,16 |
| | | Brasseries | 0,15 |
| | | Services aux collectivités - eau | 0,15 |
| | | Développement de l'immobilier | 0,14 |
| | | Accessoiristes et équipementiers automobiles | 0,12 |
| | | Composants et matériel électriques | 0,12 |
| | | Publicité | 0,05 |
| | | Composants électriques | 0,05 |
| | | Divertissement familial interactif | 0,05 |
| | | Distributeurs et négociants | 0,05 |
| | | Équipement ménager | 0,03 |
| | | Services de fabrication électronique | 0,02 |
| | | Construction et ingénierie | 0,01 |
| | | Banques régionales | 0,01 |
| | | Total | 77,44 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|--------------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|---|----------------|-------------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|-------------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|---|----------------|--------------------|---------------|--|-----------------|
| Countrepartie : 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 | |
| Countrepartie : 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) | |
| Countrepartie : 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 | |
| Countrepartie : 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) | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de défaut de crédit

| Sous-jacent | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|--|-------------|-----------|-----------------|--------|---------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : ICE Clear Credit LLC | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 5,00% | (11.008.800,00) | USD | 560.729,35 | 29.611,67 | 590.341,02 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 | |

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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) |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'actions

| Sous-jacent | Devise | Quantité d'actions sous-jacentes | Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 | Date d'échéance |
|---|--------|----------------------------------|--|--|--|-----------------|
| Contrepartie : 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 |
| Estée 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 | 241.511.510,37 | 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 | 34.101.558,59 | 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'actions (suite)

| Sous-jacent | Devise | Quantité d'actions sous-jacentes | Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 | Date d'échéance |
|---|--------|----------------------------------|--|--|--|-----------------|
| 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 | |
| Contrepartie : 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 |
| Elelevance 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de rendement total

| Sous-jacent | Devise | Quantité | Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 | Date d'échéance |
|---|--------|---------------------|--|--|--|-----------------|
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |

Options de change (OTC)

| Description | Achat/Vente | Put/Call | Taux d'exercice | Échéance | Devise | Montant acquis/(vendu) dans la devise | Engagement* dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Valeur de marché dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) |
|--------------------------------------|-------------|----------|-----------------|------------|------------|---------------------------------------|---|--|
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240425 | Achat | Put | 0,8946 | 25/04/2024 | EUR GBP | 484.841,00 (433.738,76) | - - | 13.765,03 - |
| FXO EUR/GBP Delta 25 End 20240513 | Achat | 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 | Achat | Put | 0,8775 | 20/06/2024 | EUR GBP | 926.828,00 (813.291,57) | - - | 15.338,09 - |
| FXO USD/CAD Delta 50 End 20240208 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | Call | 1,3865 | 26/02/2024 | USD CAD | 20.052.534,00 (27.802.838,39) | - - | 4.618,68 - |
| | | | | | | | | 191.791,04 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund

État des instruments dérivés (suite)

Options de change (OTC) (suite)

| Description | Achat/ Vente | Put/Call | Taux d'exercice | Échéance | Devises | Montant acquis/ (vendu) dans la devises | Engagement* dans la Devises de référence du Compartiment (EUR) | Valeur de marché dans la Devises de référence du Compartiment (EUR) |
|---|-----------------|----------|--------------------|------------|------------|---|--|---|
| Contrepartie : BofA Securities Europe SA | | | | | | | | |
| FXO AUD/JPY Delta 35 End 20240208 | Achat | 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 | Achat | Put | 95,4700 | 26/02/2024 | AUD JPY | 5.274.986,00 (503.602.913,00) | - - | 47.440,69 - |
| | | | | | | | | 68.241,28 |
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | | | | |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240419 | Achat | Put | 0,8938 | 19/04/2024 | EUR GBP | 456.055,00 (407.621,96) | - - | 12.583,45 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240507 | Achat | 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 | Achat | Call | 0,8773 | 10/05/2024 | EUR GBP | 774.085,00 (679.104,77) | - - | 8.097,47 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240510 | Achat | Put | 0,8829 | 10/05/2024 | EUR GBP | 711.725,00 (628.382,00) | - - | 13.391,09 - |
| FXO EUR/GBP Delta 50 End 20240620 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 | Achat | 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 |

(*) Il n'existe aucun engagement à constater au titre des options achetées. Seules les options vendues donnent lieu à des engagements.

Barclays Bank Ireland PLC a reçu un montant net total de 125.250.000,00 EUR en tant que garantie en espèces et un montant net total de 4.974.451,48 EUR en tant que garantie autre qu'en espèces pour des swaps d'actions et des swaps de rendement total.

BofA Securities Europe SA a payé un montant net total de 14.120.000,00 EUR en tant que garantie en espèces et a reçu un montant net total de 14.088.765,46 EUR en tant que garantie autre qu'en espèces pour des swaps d'actions, des contrats de change à terme, des options de change (OTC) et des swaps de rendement total.

Citibank Europe PLC a payé un montant net total de 2.080.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit et des contrats de change à terme.

Deutsche Bank AG a reçu un montant net total de 350.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.

Goldman Sachs Bank Europe SE a payé un montant net total de 6.600.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.

JP Morgan SE a reçu un montant net total de 1.570.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme et des options de change (OTC).

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|---|--------------|
| République de Corée | 17,05 | Banques diversifiées | 13,85 |
| Îles Caïman | 15,16 | Semi-conducteurs | 12,08 |
| Taiwan, Province de Chine | 15,03 | Matériel informatique, de stockage et périphériques | 9,21 |
| Chine | 12,53 | Composants et matériel électriques | 6,38 |
| Inde | 10,21 | Médias et services interactifs | 5,31 |
| Hong Kong | 7,83 | Équipement électrique lourd | 4,42 |
| Thaïlande | 4,29 | Denrées alimentaires et viandes emballées | 4,12 |
| Singapour | 3,85 | Santé : installations | 3,45 |
| Malaisie | 2,87 | Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes | 3,08 |
| Indonésie | 2,62 | Assurance vie et maladie | 2,99 |
| Luxembourg | 2,46 | Grande distribution | 2,88 |
| Philippines | 2,22 | Composants électriques | 2,66 |
| Australie | 1,84 | Vêtements, accessoires et articles de luxe | 2,46 |
| Vietnam | 0,48 | Machines et outillage industriels | 2,42 |
| Total | 98,41 | Produits chimiques de base | 2,19 |
| | | Produits pharmaceutiques | 2,06 |
| | | Biotechnologie | 1,84 |
| | | Constructeurs automobiles | 1,83 |
| | | Machines agricoles et de construction et poids lourds | 1,80 |
| | | Accessoiristes et équipementiers automobiles | 1,76 |
| | | Services d'éducation | 1,67 |
| | | Échanges et données - Finance | 1,67 |
| | | Santé : matériel | 1,55 |
| | | REIT - Vente au détail | 1,30 |
| | | Fabricants de matériel électronique | 1,26 |
| | | Produits à usage personnel | 1,04 |
| | | Brasseries | 0,77 |
| | | Courtiers en assurances | 0,76 |
| | | Produits chimiques spéciaux | 0,61 |
| | | Conseils et services informatiques | 0,50 |
| | | Sociétés immobilières | 0,48 |
| | | Total | 98,41 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|---|--------------|
| Inde | 21,35 | Banques diversifiées | 17,74 |
| Taiwan, Province de Chine | 16,68 | Semi-conducteurs | 14,58 |
| Îles Caïman | 16,31 | Matériel informatique, de stockage et périphériques | 9,86 |
| République de Corée | 14,21 | Médias et services interactifs | 7,32 |
| Chine | 10,07 | Assurance vie et maladie | 7,28 |
| Hong Kong | 6,94 | Grande distribution | 6,54 |
| Indonésie | 5,14 | Composants et matériel électriques | 5,02 |
| Singapour | 2,28 | Composants électriques | 5,01 |
| Vietnam | 1,93 | Produits à usage personnel | 3,24 |
| Thaïlande | 1,28 | Échanges et données - Finance | 3,19 |
| Total | 96,20 | Boissons non alcoolisées | 2,52 |
| | | Machines et outillage industriels | 2,34 |
| | | Équipement électrique lourd | 2,07 |
| | | Restaurants | 1,73 |
| | | Conseils et services informatiques | 1,63 |
| | | Divertissement familial interactif | 1,55 |
| | | Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes | 1,49 |
| | | Fabricants de matériel électronique | 0,90 |
| | | Produits chimiques divers | 0,86 |
| | | Logiciels d'application | 0,59 |
| | | Textiles | 0,55 |
| | | Matériaux de construction | 0,20 |
| | | Total | 96,20 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 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 | 1.300.000,00 | OP Mortgage Bank 0.05% 25-03-2031 | 1.066.278,20 | 0,24 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 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 | 8.319.311,00 | United Kingdom Gilt 0.5% 31-01-2029 | 8.297.383,27 | 1,84 |
| 15.000,00 | Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031 | 12.004,77 | 0,00 | 1.506.579,00 | United Kingdom Gilt 1.625% 22-10-2028 | 1.604.413,92 | 0,36 |
| 300.000,00 | Royal Bank of Canada 0.01% 05-10-2028 | 262.241,39 | 0,06 | 6.107.794,00 | United Kingdom Gilt 4.5% 07-06-2028 | 7.327.141,83 | 1,62 |
| 300.000,00 | Santander UK PLC 1.125% 12-03-2027 | 283.745,70 | 0,06 | | | 17.228.939,02 | 3,82 |
| 31.000,00 | Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033 | 32.156,25 | 0,01 | 98.385.000,00 | Sweden Government Bond 0.75% 12-05-2028 | 8.398.191,72 | 1,86 |
| 29.000,00 | Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032 | 30.980,43 | 0,01 | 237.230.000,00 | Sweden Government Bond 1% 12-11-2026 | 20.655.973,18 | 4,57 |
| 1.300.000,00 | Slovenska Sporitelna AS 1.125% 12-04-2027 | 1.223.752,40 | 0,27 | | | 29.054.164,90 | 6,43 |
| 1.100.000,00 | Societe Generale SFH SA 0.01% 05-02-2031 | 905.289,00 | 0,20 | 14.775.000,00 | United States Treasury Infla 1.375% 15-07-2033 | 13.150.973,74 | 2,91 |
| 1.500.000,00 | Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030 | 1.551.051,00 | 0,34 | 9.446.000,00 | United States Treasury Note/ 0.75% 31-05-2026 | 7.885.488,58 | 1,75 |
| 509.000,00 | Spain Government Bond 0.000000% 31-01-2028 | 460.085,61 | 0,10 | 5.584.100,00 | United States Treasury Note/ 2.875% 30-04-2029 | 4.804.480,62 | 1,06 |
| 12.000,00 | Spain Government Bond 0.5% 30-04-2030 | 10.521,50 | 0,00 | 653.500,00 | United States Treasury Note/ 3% 30-06-2024 | 585.027,28 | 0,13 |
| 25.000,00 | Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031 | 21.061,70 | 0,00 | 17.296.500,00 | United States Treasury Note/ 3.25% 30-06-2029 | 15.144.231,03 | 3,35 |
| 58.000,00 | Spain Government Bond 1% 30-07-2042 | 38.975,71 | 0,01 | 4.148.300,00 | United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033 | 3.605.060,19 | 0,80 |
| 38.000,00 | Spain Government Bond 1.2% 31-10-2040 | 27.380,71 | 0,01 | 20.780.000,00 | United States Treasury Note/ 4% 31-10-2029 | 18.887.957,87 | 4,18 |
| 73.000,00 | Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071 | 37.117,00 | 0,01 | 1.670.200,00 | United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032 | 1.537.105,24 | 0,34 |
| 658.000,00 | Spain Government Bond 1.5% 30-04-2027 | 636.800,06 | 0,14 | 11.367.800,00 | United States Treasury Note/ 4.875% 31-10-2028 | 10.729.714,44 | 2,38 |
| 74.000,00 | Spain Government Bond 1.6% 30-04-2025 | 72.707,59 | 0,02 | | | 76.330.038,99 | 16,90 |
| 300.000,00 | Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052 | 208.024,14 | 0,05 | | | 402.586.876,75 | 89,16 |
| 130.000,00 | Spain Government Bond 2.35% 30-07-2033 | 123.823,68 | 0,03 | | | | |
| 188.000,00 | Spain Government Bond 2.55% 31-10-2032 | 183.561,13 | 0,04 | | | | |
| 177.000,00 | Spain Government Bond 3.15% 30-04-2033 | 180.209,79 | 0,04 | | | | |
| 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 | | | | |
| 200.000,00 | Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 11-11-2026 | 184.990,40 | 0,04 | | | | |
| | | | | | Total des obligations | 402.586.876,75 | 89,16 |
| | | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 402.586.876,75 | 89,16 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--|--|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| Obligations | | | |
| 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 |
| | Total des obligations | 1.374.370,33 | 0,30 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 1.374.370,33 | 0,30 |
| Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) | | | |
| 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 |
| | Total des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) | 12.434.756,92 | 2,75 |
| | Total des investissements en titres | 416.396.004,00 | 92,22 |
| | Avoirs en banque | 15.170.497,92 | 3,36 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 19.980.090,30 | 4,42 |
| | Total de l'Actif net | 451.546.592,22 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| Danemark | 17,05 | Obligations d'état | 55,45 |
| États-Unis | 16,90 | Obligations hypothécaires | 25,85 |
| Canada | 11,62 | Dettes d'entreprises | 8,16 |
| Australie | 9,98 | Fonds obligataires en cours | 2,75 |
| Allemagne | 8,41 | | |
| France | 7,22 | | |
| Suède | 6,62 | | |
| Royaume-Uni | 4,40 | | |
| Irlande | 2,83 | | |
| Autriche | 1,55 | | |
| Italie | 0,91 | | |
| République de Corée | 0,61 | | |
| Norvège | 0,60 | | |
| Slovaquie | 0,56 | | |
| Espagne | 0,47 | | |
| Belgique | 0,46 | | |
| Islande | 0,39 | | |
| Finlande | 0,31 | | |
| Suisse | 0,31 | | |
| Pays-Bas | 0,29 | | |
| Estonie | 0,20 | | |
| Japon | 0,20 | | |
| Nouvelle-Zélande | 0,17 | | |
| Grèce | 0,06 | | |
| Pologne | 0,05 | | |
| Roumanie | 0,02 | | |
| Lituanie | 0,01 | | |
| Total | 92,22 | Total | 92,22 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|------------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|------------------|---------------|--|-----------------|
| 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Countrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : Société Générale 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) | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de défaut de crédit

| Sous-jacent* | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|--|-------------|-----------|------------------|--------|---------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 5,00% | (445.500,00) | USD | 16.977,03 | 6.912,67 | 23.889,70 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 5,00% | (742.500,00) | USD | 37.750,21 | 2.065,96 | 39.816,17 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 5,00% | (544.500,00) | USD | 27.774,02 | 1.424,51 | 29.198,53 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 1,00% | (2.220.000,00) | USD | 32.284,51 | 7.189,56 | 39.474,07 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 1,00% | (4.570.000,00) | USD | 79.338,64 | 1.921,04 | 81.259,68 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Vente | 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 | |
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 5,00% | (1.178.100,00) | USD | 24.736,14 | 38.438,84 | 63.174,98 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 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 | Vente | 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 | |
| Contrepartie : BofA Securities Europe SA | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V1-5Y | Vente | 5,00% | (32.320.530,00) | USD | 266.814,85 | 1.466.356,31 | 1.733.171,16 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 5,00% | (792.000,00) | USD | 27.674,48 | 14.796,10 | 42.470,58 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 5,00% | (663.300,00) | USD | 23.313,37 | 12.255,74 | 35.569,11 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 5,00% | (475.200,00) | USD | 16.557,26 | 8.925,09 | 25.482,35 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 1,00% | (124.800.000,00) | USD | 1.700.454,35 | 518.628,48 | 2.219.082,83 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 1,00% | (6.210.000,00) | USD | 95.358,82 | 15.061,89 | 110.420,71 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 1,00% | (1.860.000,00) | USD | 29.153,23 | 3.919,63 | 33.072,86 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 5,00% | (1.040.000,00) | EUR | 52.845,95 | 29.812,87 | 82.658,82 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 5,00% | (1.010.000,00) | EUR | 70.908,33 | 9.366,10 | 80.274,43 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 | Vente | 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 | |
| Contrepartie : Citibank Europe PLC | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Vente | 1,00% | (4.510.000,00) | USD | (252.232,89) | 135.965,16 | (116.267,73) | 20/12/2028 |
| CDX-EMS40V1-5Y | Vente | 1,00% | (730.000,00) | USD | (25.193,26) | 6.373,87 | (18.819,39) | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 5,00% | (2.633.400,00) | USD | 92.051,78 | 49.162,89 | 141.214,67 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 | |
| Contrepartie : Deutsche Bank Ag | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Vente | 1,00% | (3.730.000,00) | USD | (131.624,91) | 35.465,57 | (96.159,34) | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V1-5Y | Vente | 5,00% | (504.900,00) | USD | (3.786,51) | 30.861,50 | 27.074,99 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 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 | Vente | 1,00% | (2.420.000,00) | USD | 39.172,71 | 10.116,60 | 49.289,31 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Vente | 1,00% | (116.390.000,00) | EUR | 1.397.566,96 | 866.013,85 | 2.263.580,81 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 5,00% | (1.160.000,00) | EUR | 56.391,40 | 35.804,97 | 92.196,37 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 | |
| Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025 | Vente | 1,00% | (2.950.000,00) | USD | (96.145,01) | 58.980,51 | (37.164,50) | 20/12/2028 |
| CDX-EMS40V1-5Y | Vente | 1,00% | (560.000,00) | USD | (24.913,92) | 10.477,13 | (14.436,79) | 20/12/2028 |
| CDX-EMS40V1-5Y | Vente | 1,00% | (1.780.000,00) | USD | (50.414,30) | 4.525,93 | (45.888,37) | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 5,00% | (504.900,00) | USD | 18.096,50 | 8.978,49 | 27.074,99 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Vente | 1,00% | (9.470.000,00) | EUR | 53.043,64 | 131.131,21 | 184.174,85 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Vente | 1,00% | (6.600.000,00) | EUR | 100.948,95 | 27.409,44 | 128.358,39 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 5,00% | (7.354.000,00) | EUR | 279.449,75 | 305.043,47 | 584.493,22 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 5,00% | (15.176.000,00) | EUR | 590.476,35 | 615.706,56 | 1.206.182,91 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 5,00% | (1.400.000,00) | EUR | 74.389,45 | 36.882,04 | 111.271,49 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 5,00% | (1.040.000,00) | EUR | 56.202,72 | 26.456,10 | 82.658,82 | 20/12/2028 |
| Malaysia (No ref obligation) | Vente | 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 | Vente | 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 | |
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Vente | 1,00% | (23.320.000,00) | USD | (1.066.949,52) | 465.760,31 | (601.189,21) | 20/12/2028 |
| CDX-EMS40V1-5Y | Vente | 1,00% | (1.680.000,00) | USD | (60.480,00) | 17.169,63 | (43.310,37) | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 5,00% | (623.700,00) | USD | 19.894,78 | 13.550,80 | 33.445,58 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 1,00% | (1.080.000,00) | USD | 16.743,84 | 2.459,76 | 19.203,60 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Vente | 1,00% | (3.080.000,00) | EUR | 43.056,37 | 16.844,21 | 59.900,58 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Vente | 1,00% | (2.130.000,00) | EUR | 33.238,09 | 8.186,66 | 41.424,75 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Vente | 1,00% | (3.480.000,00) | EUR | 61.681,02 | 5.998,86 | 67.679,88 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 5,00% | (990.000,00) | EUR | 55.141,18 | 23.543,66 | 78.684,84 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 5,00% | (820.000,00) | EUR | 45.647,64 | 19.525,66 | 65.173,30 | 20/12/2028 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Balanced Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de défaut de crédit (suite)

| Sous-jacent* | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devises | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|---|-------------|-----------|-----------------|---------|---------------------|---|---------------------------|-----------------|
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 5,00% | (1.000.000,00) | EUR | 68.692,78 | 10.786,85 | 79.479,63 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 | Vente | 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) | |
| Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 5,00% | (366.300,00) | USD | 11.717,46 | 7.925,18 | 19.642,64 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 1,00% | (10.590.000,00) | USD | 89.051,97 | 99.250,01 | 188.301,98 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 1,00% | (2.920.000,00) | USD | 37.430,22 | 14.490,63 | 51.920,85 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 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 | Vente | 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 | Vente | 1,00% | (5.730.000,00) | USD | 36.626,25 | 31.740,01 | 68.366,26 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 | Vente | 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 | Vente | 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 | |

(*) (No ref obligation) n'est indiquée lorsqu'aucune obligation sous-jacente de référence n'est disponible dans la base de données officielle RED de Markit.

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devises | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devises de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devises de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|---------|------------------------|-----------------------|---|---|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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) | 61.571,43 |
| 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 a payé un montant net total de 250.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit et des contrats de change à terme.
 BofA Securities Europe SA a payé un montant net total de 4.260.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.
 Citibank Europe PLC a payé un montant net total de 300.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit et des contrats de change à terme.
 Deutsche Bank AG a payé un montant net total de 2.300.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.
 Goldman Sachs Bank Europe SE a payé un montant net total de 2.420.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit et des contrats de change à terme.
 JP Morgan SE a reçu un montant net total de 120.000,00 EUR en tant que garantie pour des swaps de défaut de crédit et des contrats de change à terme.
 Morgan Stanley Europe SE a payé un montant net total de 300.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
 Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Chinese Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en CNH)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | |
| Obligations | | | |
| 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 |
| | Total des obligations | 9.506.349,64 | 22,31 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 9.506.349,64 | 22,31 |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| Obligations | | | |
| 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 |
| | Total des obligations | 31.579.652,50 | 74,12 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 31.579.652,50 | 74,12 |
| | Total des investissements en titres | 41.086.002,14 | 96,43 |
| | Avoirs en banque | 1.091.907,80 | 2,56 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 428.296,17 | 1,01 |
| | Total de l'Actif net | 42.606.206,11 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Chinese Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|------------------|--------------|---------------------|--------------|
| Chine | 78,84 | Dette d'entreprises | 56,17 |
| Hong Kong | 8,12 | Obligations d'état | 40,26 |
| Îles Caïman | 4,68 | | |
| Nouvelle-Zélande | 2,40 | | |
| Royaume-Uni | 2,38 | | |
| Total | 96,43 | Total | 96,43 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Chinese Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (CNH) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 55.072,05 | NOK | 36.961,73 | CNH | 1.575,46 | 31/01/2024 |
| | | | | 1.575,46 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|--|--------------|
| Îles Caïman | 59,85 | Médias et services interactifs | 15,15 |
| Chine | 34,66 | Grande distribution | 12,95 |
| États-Unis | 1,26 | Banques diversifiées | 6,59 |
| Hong Kong | 1,24 | Vêtements, accessoires et articles de luxe | 5,29 |
| Total | 97,02 | Semi-conducteurs | 5,01 |
| | | Machines et outillage industriels | 4,61 |
| | | Restaurants | 4,54 |
| | | Divertissement familial interactif | 4,11 |
| | | Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes | 3,86 |
| | | Accessoiristes et équipementiers automobiles | 3,83 |
| | | Composants et matériel électriques | 3,50 |
| | | Équipement de semi-conducteurs | 3,09 |
| | | Biotechnologie | 2,84 |
| | | Matériel de communication | 2,36 |
| | | Constructeurs automobiles | 2,19 |
| | | Assurance vie et maladie | 2,06 |
| | | Minerais et métaux divers | 1,75 |
| | | Services immobiliers | 1,69 |
| | | Équipement électrique lourd | 1,56 |
| | | Développement de l'immobilier | 1,56 |
| | | Fabricants de motos | 1,36 |
| | | Sciences de la vie : outils et services | 1,28 |
| | | Matériaux de construction | 1,27 |
| | | Équipement ménager | 1,26 |
| | | Produits pharmaceutiques | 1,26 |
| | | Magasins spécialisés | 1,08 |
| | | Cinéma et divertissement | 0,98 |
| | | Total | 97,02 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|-----------------|---|---------------------------|------------------|-----------------|---|---------------------------|------------------|
| 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 | | Total des obligations | 45.399.985,95 | 92,99 |
| 6.000,00 | Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031 | 5.054,81 | 0,01 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 45.399.985,95 | 92,99 |
| 9.000,00 | Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071 | 4.576,07 | 0,01 | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| 13.000,00 | Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052 | 9.014,38 | 0,02 | | Obligations | | |
| 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-Boligkredit 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-Westpfa 0.2% 27-01-2051 | 3.358,78 | 0,01 | | | 320.247,24 | 0,66 |
| 5.000,00 | State of North Rhine-Westpfa 1.75% 26-10-2057 | 3.622,75 | 0,01 | | Total des obligations | 320.247,24 | 0,66 |
| 100.000,00 | Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029 | 85.424,49 | 0,17 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 320.247,24 | 0,66 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--|---|---------------------------------|------------------------|
| Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) | | | |
| USD | | | |
| 142.192,00 | iShares JP Morgan ESG USD EM Bond UCITS ETF | 538.559,27 | 1,10 |
| | | 538.559,27 | 1,10 |
| Total des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) | | 538.559,27 | 1,10 |
| Total des investissements en titres | | 46.258.792,46 | 94,75 |
| Avoirs en banque | | 2.226.077,18 | 4,56 |
| Autres éléments de l'Actif net | | 338.074,06 | 0,69 |
| Total de l'Actif net | | 48.822.943,70 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| États-Unis | 24,73 | Obligations d'état | 58,94 |
| Allemagne | 22,25 | Obligations hypothécaires | 23,84 |
| Danemark | 17,12 | Dette d'entreprises | 10,87 |
| France | 6,41 | Fonds obligataires en cours | 1,10 |
| Australie | 5,42 | | |
| Canada | 5,32 | Total | 94,75 |
| Suède | 2,45 | | |
| Royaume-Uni | 1,76 | | |
| Slovaquie | 1,64 | | |
| Autriche | 1,39 | | |
| Irlande | 1,17 | | |
| République de Corée | 1,02 | | |
| Japon | 0,76 | | |
| Islande | 0,60 | | |
| Pologne | 0,41 | | |
| Pays-Bas | 0,39 | | |
| Italie | 0,36 | | |
| Norvège | 0,33 | | |
| Belgique | 0,21 | | |
| Estonie | 0,21 | | |
| Suisse | 0,21 | | |
| Espagne | 0,20 | | |
| Finlande | 0,19 | | |
| Nouvelle-Zélande | 0,17 | | |
| Grèce | 0,03 | | |
| Lituanie | 0,01 | | |
| Total | 94,75 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 3.169,04 | EUR | 5.163,00 | AUD | (1,30) | 05/03/2024 |
| | | | | (1,30) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Countrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|---|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : Société Générale 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) | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Swaps de défaut de crédit

| Sous-jacent | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|--|-------------|-----------|----------------|--------|--------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 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 | |
| Contrepartie : BofA Securities Europe SA | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V1-5Y | Vente | 5,00% | (1.455.300,00) | USD | 12.013,90 | 66.025,79 | 78.039,69 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 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 | |
| Contrepartie : Citibank Europe PLC | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Vente | 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) | |
| Contrepartie : Deutsche Bank Ag | | | | | | | | |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Vente | 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 | |
| Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Vente | 1,00% | (1.890.000,00) | EUR | 10.586,32 | 26.170,86 | 36.757,18 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 5,00% | (684.000,00) | EUR | 25.991,79 | 28.372,28 | 54.364,07 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 | |
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Vente | 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) | |
| Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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) |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en DKK)

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

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en DKK) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 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 |
| | Total des obligations | 6.197.236.791,16 | 94,77 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 6.197.236.791,16 | 94,77 |
| | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| | Obligations | | |
| | 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 |
| | Total des obligations | 0,05 | 0,00 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 0,05 | 0,00 |
| | Total des investissements en titres | 6.197.236.791,21 | 94,77 |
| | Avoirs en banque | 231.734.586,51 | 3,54 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 110.585.924,97 | 1,69 |
| | Total de l'Actif net | 6.539.557.302,69 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|--|--------------|
| Danemark | 83,10 | Obligations hypothécaires remboursables par anticipation | 76,65 |
| Suède | 6,47 | Obligations hypothécaires | 12,36 |
| Norvège | 5,20 | Dette d'entreprises | 5,20 |
| | | Obligations d'état | 0,57 |
| Total | 94,77 | Total | 94,77 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (DKK) | Date d'échéance |
|--|----------------|------------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 6.150.342,00 | JPY | 290.525,70 | DKK | 4.586,90 | 29/02/2024 |
| | | | | 4.586,90 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (DKK) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (DKK) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 de taux d'intérêt

| Description | Nominal | Devise | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (DKK) | Coût dans la Devise de référence du Compartiment (DKK) | Date d'échéance |
|---|-----------------|--------|--|--|-----------------|
| Contrepartie : 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

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

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 2.800.000,00 | Ghana Government International Bond 16-05-2029 | 1.227.760,80 | 0,23 | 1.000.000,00 | Mexico Government Internatio 4.5% 31-01-2050 | 820.230,00 | 0,15 |
| 500.000,00 | Ghana Government International Bond 26-03-2032 | 221.145,00 | 0,04 | 1.490.000,00 | Mexico Government Internatio 4.75% 08-03-2044 | 1.286.547,95 | 0,24 |
| 2.100.000,00 | Ghana Government International Bond 26-03-2051 | 913.962,00 | 0,17 | 800.000,00 | Mexico Government Internatio 6.35% 09-02-2035 | 842.531,38 | 0,16 |
| 3.000.000,00 | GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027 | 2.752.500,00 | 0,52 | 600.000,00 | Mongolia Government Internat 3.5% 07-07-2027 | 536.730,49 | 0,10 |
| 2.800.000,00 | Gold Fields Orogen Holdings 6.125% 15-05-2029 | 2.872.348,11 | 0,54 | 200.000,00 | Mongolia Government Internat 7.875% 05-06-2029 | 204.722,00 | 0,04 |
| 3.000.000,00 | Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10-11-2047 | 2.681.792,40 | 0,50 | 1.000.000,00 | Mongolia Government Internat 8.65% 19-01-2028 | 1.049.420,32 | 0,20 |
| 3.040.000,00 | Grupo Energia Bogota SA ESP 4.875% 15-05-2030 | 2.878.807,65 | 0,54 | 2.350.000,00 | Morocco Government Internati 3% 15-12-2032 | 1.939.845,10 | 0,36 |
| 2.800.000,00 | Grupo KUO SAB De CV 5.75% 07-07-2027 | 2.484.776,00 | 0,47 | 3.965.000,00 | Morocco Government Internati 4% 15-12-2050 | 2.866.540,37 | 0,54 |
| 3.507.000,00 | Hungary Government Internati 2.125% 22-09-2031 | 2.831.979,65 | 0,53 | 3.465.000,00 | Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042 | 3.161.258,10 | 0,59 |
| 500.000,00 | Hungary Government Internati 5.25% 16-06-2029 | 503.275,50 | 0,09 | 800.000,00 | Morocco Government Internati 5.95% 08-03-2028 | 822.124,80 | 0,15 |
| 6.062.000,00 | Hungary Government Internati 7.625% 29-03-2041 | 7.256.310,99 | 1,36 | 2.900.000,00 | Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027 | 2.827.254,95 | 0,53 |
| 4.700.000,00 | Indonesia Government Interna 3.35% 12-03-2071 | 3.460.183,15 | 0,65 | 840.000,00 | Nigeria Government Internati 6.125% 28-09-2028 | 746.516,40 | 0,14 |
| 200.000,00 | Indonesia Government Interna 3.55% 31-03-2032 | 185.441,26 | 0,03 | 1.379.000,00 | Nigeria Government Internati 7.143% 23-02-2030 | 1.245.319,74 | 0,23 |
| 400.000,00 | Indonesia Government Interna 3.85% 15-10-2030 | 380.982,51 | 0,07 | 2.695.000,00 | Nigeria Government Internati 7.375% 28-09-2033 | 2.305.653,35 | 0,43 |
| 1.200.000,00 | Indonesia Government Interna 4.1% 24-04-2028 | 1.178.667,52 | 0,22 | 420.000,00 | Nigeria Government Internati 7.625% 21-11-2025 | 416.567,76 | 0,08 |
| 3.460.000,00 | Indonesia Government Interna 4.2% 15-10-2050 | 3.078.582,09 | 0,58 | 1.325.000,00 | Nigeria Government Internati 7.696% 23-02-2038 | 1.089.733,00 | 0,20 |
| 400.000,00 | Indonesia Government Interna 4.35% 08-01-2027 | 397.523,78 | 0,07 | 3.350.000,00 | Nigeria Government Internati 7.875% 16-02-2032 | 3.020.561,00 | 0,57 |
| 1.000.000,00 | Indonesia Government Interna 4.45% 15-04-2070 | 905.531,71 | 0,17 | 1.600.000,00 | Nigeria Government Internati 8.25% 28-09-2051 | 1.317.448,00 | 0,25 |
| 435.000,00 | Indonesia Government Interna 4.625% 15-04-2043 | 424.189,36 | 0,08 | 2.600.000,00 | Nigeria Government Internati 8.375% 24-03-2029 | 2.502.461,00 | 0,47 |
| 1.000.000,00 | Indonesia Government Interna 4.75% 11-02-2029 | 1.008.983,06 | 0,19 | 3.155.000,00 | Nigeria Government Internati 8.747% 21-01-2031 | 3.016.085,35 | 0,56 |
| 3.830.000,00 | Indonesia Government Interna 5.25% 17-01-2042 | 4.001.515,48 | 0,75 | 300.000,00 | Nigeria Government Internati 9.248% 21-01-2049 | 270.840,00 | 0,05 |
| 2.300.000,00 | Indonesia Government Interna 6.625% 17-02-2037 | 2.699.556,62 | 0,51 | 2.500.000,00 | Oman Government Internationa 5.375% 08-03-2027 | 2.522.275,00 | 0,47 |
| 935.000,00 | Indonesia Government Interna 6.75% 15-01-2044 | 1.153.198,54 | 0,22 | 1.425.000,00 | Oman Government Internationa 6% 01-08-2029 | 1.479.457,80 | 0,28 |
| 2.000.000,00 | Indonesia Government Interna 7.75% 17-01-2038 | 2.560.314,74 | 0,48 | 4.230.000,00 | Oman Government Internationa 6.25% 25-01-2031 | 4.458.166,20 | 0,83 |
| 1.780.000,00 | Indonesia Government Interna 8.5% 12-10-2035 | 2.369.477,40 | 0,44 | 2.160.000,00 | Oman Government Internationa 6.75% 17-01-2048 | 2.265.302,16 | 0,42 |
| 2.850.000,00 | Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033 | 2.627.466,30 | 0,49 | 3.640.000,00 | Oman Government Internationa 6.75% 28-10-2027 | 3.849.540,24 | 0,72 |
| 2.300.000,00 | Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028 | 2.264.384,50 | 0,42 | 1.700.000,00 | Oman Government Internationa 7.375% 28-10-2032 | 1.931.863,00 | 0,36 |
| 2.090.000,00 | Ivory Coast Government Inter MULTI 31-12-2032 | 1.121.877,56 | 0,21 | 1.500.000,00 | Pakistan Global Sukuk Progra 7.95% 31-01-2029 | 1.157.250,00 | 0,22 |
| 1.250.000,00 | Jordan Government Internatio 5.75% 31-01-2027 | 1.231.007,50 | 0,23 | 200.000,00 | Pakistan Government Internat 6% 08-04-2026 | 141.790,00 | 0,03 |
| 1.350.000,00 | Jordan Government Internatio 6.125% 29-01-2026 | 1.348.645,95 | 0,25 | 1.200.000,00 | Pakistan Government Internat 7.375% 08-04-2031 | 735.864,00 | 0,14 |
| 1.390.000,00 | Jordan Government Internatio 7.375% 10-10-2047 | 1.239.337,90 | 0,23 | 550.000,00 | Pakistan Government Internat 7.875% 31-03-2036 | 348.601,00 | 0,07 |
| 1.350.000,00 | Jordan Government Internatio 7.5% 13-01-2029 | 1.370.601,00 | 0,26 | 726.000,00 | Pakistan Government Internat 8.25% 30-09-2025 | 619.254,04 | 0,12 |
| 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 3.75% 16-03-2025 | 1.752.786,00 | 0,33 |
| 2.350.000,00 | Kazakhstan Government Intern 6.5% 21-07-2045 | 2.694.105,80 | 0,50 | 1.800.000,00 | Panama Government Internatio 4.3% 29-04-2053 | 1.210.968,00 | 0,23 |
| 835.000,00 | Lebanon Government International Bond 04-11-2024 | 51.686,50 | 0,01 | 1.600.000,00 | Paraguay Government Internat 4.95% 28-04-2031 | 1.566.000,14 | 0,29 |
| 2.070.000,00 | Lebanon Government International Bond 22-04-2031 | 129.064,50 | 0,02 | 4.105.000,00 | Paraguay Government Internat 5.4% 30-03-2050 | 3.660.634,49 | 0,69 |
| 1.762.000,00 | Lebanon Government International Bond 25-05-2029 | 108.967,37 | 0,02 | 3.000.000,00 | Paraguay Government Internat 5.6% 13-03-2048 | 2.743.733,16 | 0,51 |
| 1.840.000,00 | Lebanon Government International Bond 26-02-2030 | 115.239,20 | 0,02 | 510.000,00 | Pertamina Persero PT 3.65% 30-07-2029 | 480.833,56 | 0,09 |
| 770.000,00 | Lebanon Government International Bond 29-11-2027 | 48.049,54 | 0,01 | 1.440.000,00 | Pertamina Persero PT 5.625% 20-05-2043 | 1.445.400,00 | 0,27 |
| 2.900.000,00 | MDGH GMTN RSC Ltd 2.5% 03-06-2031 | 2.520.761,20 | 0,47 | 1.625.000,00 | Pertamina Persero PT 6.5% 27-05-2041 | 1.789.671,34 | 0,33 |
| 3.500.000,00 | MDGH GMTN RSC Ltd 3.375% 28-03-2032 | 3.207.029,00 | 0,60 | 648.000,00 | Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051 | 523.260,00 | 0,10 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 3.900.000,00 | Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.7% 06-06-2032 | 3.941.632,50 | 0,74 | 5.920.000,00 | Saudi Government Internation 4.5% 26-10-2046 | 5.247.754,40 | 0,98 |
| 900.000,00 | Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034 | 761.373,00 | 0,14 | 4.870.000,00 | Saudi Government Internation 4.625% 04-10-2047 | 4.379.858,85 | 0,82 |
| 2.200.000,00 | Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072 | 1.560.834,00 | 0,29 | 3.255.000,00 | Saudi Government Internation 5% 17-04-2049 | 3.082.777,95 | 0,58 |
| 2.789.000,00 | Peruvian Government Internat 5.625% 18-11-2050 | 2.915.620,60 | 0,55 | 4.193.000,00 | Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033 | 3.757.934,32 | 0,70 |
| 2.110.000,00 | Peruvian Government Internat 6.55% 14-03-2037 | 2.353.377,95 | 0,44 | 4.300.000,00 | Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048 | 3.388.615,00 | 0,63 |
| 2.710.000,00 | Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033 | 3.414.762,60 | 0,64 | 2.900.000,00 | Shriram Finance Ltd 4.15% 18-07-2025 | 2.780.375,81 | 0,52 |
| 4.175.000,00 | Petroleos Mexicanos 5.95% 28-01-2031 | 3.359.831,25 | 0,63 | 400.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 03-06-2025 | 206.491,44 | 0,04 |
| 2.529.000,00 | Petroleos Mexicanos 6.5% 02-06-2041 | 1.725.310,10 | 0,32 | 1.500.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 03-11-2025 | 776.246,63 | 0,15 |
| 1.558.000,00 | Petroleos Mexicanos 6.625% 15-06-2035 | 1.197.662,80 | 0,22 | 1.409.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 11-05-2027 | 715.493,86 | 0,13 |
| 3.490.000,00 | Petroleos Mexicanos 6.7% 16-02-2032 | 2.901.121,48 | 0,54 | 1.100.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 14-03-2024 | 560.148,09 | 0,10 |
| 1.000.000,00 | Petroleos Mexicanos 6.95% 28-01-2060 | 659.477,30 | 0,12 | 1.401.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 14-03-2029 | 707.614,46 | 0,13 |
| 1.594.000,00 | Petroleos Mexicanos 7.69% 23-01-2050 | 1.132.401,99 | 0,21 | 1.141.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 18-04-2028 | 576.841,99 | 0,11 |
| 400.000,00 | Petronas Capital Ltd 3.5% 18-03-2025 | 392.684,18 | 0,07 | 1.000.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 18-07-2026 | 514.396,33 | 0,10 |
| 1.900.000,00 | Petronas Capital Ltd 3.5% 21-04-2030 | 1.779.633,04 | 0,33 | 1.386.000,00 | Sri Lanka Government International Bond 28-03-2030 | 699.751,19 | 0,13 |
| 2.210.000,00 | Petronas Capital Ltd 4.5% 18-03-2045 | 2.027.927,29 | 0,38 | 1.670.000,00 | Türkiye Government Internati 4.25% 13-03-2025 | 1.641.910,60 | 0,31 |
| 3.090.000,00 | Petronas Capital Ltd 4.55% 21-04-2050 | 2.830.794,18 | 0,53 | 920.000,00 | Türkiye Government Internati 4.25% 14-04-2026 | 883.728,08 | 0,17 |
| 1.690.000,00 | Petronas Capital Ltd 4.8% 21-04-2060 | 1.597.249,34 | 0,30 | 1.308.000,00 | Türkiye Government Internati 4.875% 09-10-2026 | 1.264.970,72 | 0,24 |
| 3.700.000,00 | Philippine Government Intern 5% 13-01-2037 | 3.800.709,63 | 0,71 | 2.600.000,00 | Türkiye Government Internati 5.75% 11-05-2047 | 2.044.226,60 | 0,38 |
| 3.600.000,00 | PLDT Inc 3.45% 23-06-2050 | 2.493.372,92 | 0,47 | 1.828.000,00 | Türkiye Government Internati 6% 14-01-2041 | 1.558.161,61 | 0,29 |
| 3.100.000,00 | PT Tower Bersama Infrastruct 2.8% 02-05-2027 | 2.819.532,99 | 0,53 | 1.905.000,00 | Türkiye Government Internati 6% 25-03-2027 | 1.886.279,57 | 0,35 |
| 4.200.000,00 | Qatar Government Internation 4.4% 16-04-2050 | 3.880.989,00 | 0,73 | 1.225.000,00 | Türkiye Government Internati 6.125% 24-10-2028 | 1.208.224,85 | 0,23 |
| 4.200.000,00 | Qatar Government Internation 4.817% 14-03-2049 | 4.098.763,20 | 0,77 | 1.614.000,00 | Türkiye Government Internati 6.375% 14-10-2025 | 1.623.721,12 | 0,30 |
| 4.900.000,00 | Qatar Government Internation 5.103% 23-04-2048 | 4.970.805,00 | 0,93 | 2.280.000,00 | Türkiye Government Internati 6.5% 20-09-2033 | 2.186.896,20 | 0,41 |
| 500.000,00 | Republic of Kenya Government 6.3% 23-01-2034 | 402.336,93 | 0,08 | 1.000.000,00 | Türkiye Government Internati 6.625% 17-02-2045 | 884.205,00 | 0,17 |
| 900.000,00 | Republic of Kenya Government 7% 22-05-2027 | 846.391,50 | 0,16 | 840.000,00 | Türkiye Government Internati 6.875% 17-03-2036 | 805.363,44 | 0,15 |
| 1.800.000,00 | Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032 | 1.634.238,00 | 0,31 | 829.000,00 | Türkiye Government Internati 7.375% 05-02-2025 | 844.371,32 | 0,16 |
| 900.000,00 | Republic of Kenya Government 8.25% 28-02-2048 | 748.624,50 | 0,14 | 2.105.000,00 | Türkiye Government Internati 7.625% 26-04-2029 | 2.183.842,78 | 0,41 |
| 1.650.000,00 | Republic of South Africa Gov 4.3% 12-10-2028 | 1.547.073,00 | 0,29 | 800.000,00 | Türkiye Government Internati 8.6% 24-09-2027 | 856.122,40 | 0,16 |
| 1.880.000,00 | Republic of South Africa Gov 4.85% 30-09-2029 | 1.767.613,60 | 0,33 | 1.700.000,00 | Türkiye Government Internati 9.375% 14-03-2029 | 1.884.076,00 | 0,35 |
| 3.350.000,00 | Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049 | 2.684.388,50 | 0,50 | 2.700.000,00 | Türkiye Sise ve Cam Fabrikal 6.95% 14-03-2026 | 2.696.544,00 | 0,50 |
| 1.805.000,00 | Republic of South Africa Gov 6.25% 08-03-2041 | 1.610.908,35 | 0,30 | 1.340.000,00 | Ukraine Government International Bond 01-02-2026 | 402.309,54 | 0,08 |
| 1.480.000,00 | Republic of South Africa Gov 6.3% 22-06-2048 | 1.270.577,04 | 0,24 | 1.585.000,00 | Ukraine Government International Bond 01-09-2026 | 445.163,10 | 0,08 |
| 700.000,00 | Republic of South Africa Gov 7.3% 20-04-2052 | 664.806,80 | 0,12 | 1.548.000,00 | Ukraine Government International Bond 01-09-2027 | 426.823,85 | 0,08 |
| 3.540.000,00 | Republic of Uzbekistan Inter 3.7% 25-11-2030 | 2.985.636,00 | 0,56 | 1.680.000,00 | Ukraine Government International Bond 01-09-2028 | 470.638,56 | 0,09 |
| 3.750.000,00 | Republic of Uzbekistan Inter 3.9% 19-10-2031 | 3.155.040,00 | 0,59 | 1.580.000,00 | Ukraine Government International Bond 01-09-2029 | 437.592,06 | 0,08 |
| 1.524.000,00 | Republic of Uzbekistan Inter 5.375% 20-02-2029 | 1.447.097,44 | 0,27 | 1.780.000,00 | Ukraine Government International Bond 01-11-2030 | 516.200,00 | 0,10 |
| 1.050.000,00 | Romanian Government Internat 3% 14-02-2031 | 895.408,50 | 0,17 | 2.965.000,00 | Ukraine Government International Bond 15-03-2035 | 714.141,01 | 0,13 |
| 2.400.000,00 | Romanian Government Internat 3.625% 27-03-2032 | 2.080.075,20 | 0,39 | 2.430.000,00 | Ukraine Government International Bond 25-09-2034 | 577.246,50 | 0,11 |
| 1.700.000,00 | Romanian Government Internat 6% 25-05-2034 | 1.715.995,30 | 0,32 | 1.700.000,00 | Uruguay Government Internati 4.125% 20-11-2045 | 1.554.480,00 | 0,29 |
| 1.000.000,00 | Romanian Government Internat 6.125% 22-01-2044 | 986.425,00 | 0,18 | 2.580.091,00 | Uruguay Government Internati 7.625% 21-03-2036 | 3.216.599,45 | 0,60 |
| 400.000,00 | Romanian Government Internat 7.125% 17-01-2033 | 431.550,00 | 0,08 | 1.066.000,00 | Uruguay Government International Bond 15-01-2033 | 1.305.050,50 | 0,24 |
| 600.000,00 | Romanian Government Internat 7.625% 17-01-2053 | 673.652,40 | 0,13 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 1.285.000,00 | Zambia Government International Bond 14-04-2024 | 803.825,33 | 0,15 | 1.950.000,00 | Peruvian Government Internat 2.783% 23-01-2031 | 1.701.277,50 | 0,32 |
| 1.040.000,00 | Zambia Government International Bond 30-07-2027 | 647.192,00 | 0,12 | 1.095.000,00 | Peruvian Government Internat 3.23% 28-07-2121 | 686.247,45 | 0,13 |
| | | 412.222.080,24 | 77,15 | 240.000,00 | Philippine Government Intern 3.7% 02-02-2042 | 204.930,14 | 0,04 |
| | Total des obligations | 427.528.529,25 | 80,02 | 1.865.000,00 | Philippine Government Intern 3.95% 20-01-2040 | 1.680.305,47 | 0,31 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 427.528.529,25 | 80,02 | 1.000.000,00 | Philippine Government Intern 4.2% 29-03-2047 | 892.276,32 | 0,17 |
| | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | 1.900.000,00 | Philippine Government Intern 6.375% 15-01-2032 | 2.114.076,76 | 0,40 |
| | Obligations | | | 3.168.000,00 | Philippine Government Intern 7.75% 14-01-2031 | 3.766.862,69 | 0,70 |
| | USD | | | 755.000,00 | Uruguay Government Internati 4.375% 23-01-2031 | 749.911,30 | 0,14 |
| 4.000.000,00 | Argentine Republic Governem MULTI 09-01-2038 | 1.595.602,76 | 0,30 | 5.284.000,00 | Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055 | 5.166.959,40 | 0,97 |
| 1.800.000,00 | Brazilian Government Interna 4.625% 13-01-2028 | 1.787.436,00 | 0,33 | 5.090.000,00 | Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050 | 5.121.761,60 | 0,96 |
| 1.200.000,00 | Brazilian Government Interna 5% 27-01-2045 | 980.460,00 | 0,18 | | | 82.848.446,19 | 15,51 |
| 2.100.000,00 | Brazilian Government Interna 6% 07-04-2026 | 2.159.115,00 | 0,40 | | Total des obligations | 82.848.446,19 | 15,51 |
| 900.000,00 | Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037 | 984.640,50 | 0,18 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 82.848.446,19 | 15,51 |
| 305.000,00 | Colombia Government Internat 4.125% 15-05-2051 | 205.162,83 | 0,04 | | Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | |
| 600.000,00 | Colombia Government Internat 5% 15-06-2045 | 467.631,00 | 0,09 | | Obligations | | |
| 2.100.000,00 | Colombia Government Internat 7.375% 18-09-2037 | 2.191.413,00 | 0,41 | | USD | | |
| 1.810.000,00 | Corp Nacional del Cobre de C 4.5% 01-08-2047 | 1.490.375,90 | 0,28 | 2.455.000,00 | Lebanon Government International Bond 09-03-2020 DEFAULTED | 150.368,75 | 0,03 |
| 2.070.000,00 | Corp Nacional del Cobre de C 4.875% 04-11-2044 | 1.805.643,84 | 0,34 | 3.370.000,00 | Lebanon Government International Bond 14-04-2020 DEFAULTED | 206.560,78 | 0,04 |
| 2.270.000,00 | Corp Nacional del Cobre de C 5.625% 18-10-2043 | 2.203.602,50 | 0,41 | | | 356.929,53 | 0,07 |
| 2.900.000,00 | Costa Rica Government Intern 7% 04-04-2044 | 3.039.200,00 | 0,57 | | Total des obligations | 356.929,53 | 0,07 |
| 3.750.000,00 | Dominican Republic Internati 5.5% 22-02-2029 | 3.677.437,50 | 0,69 | | Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | 356.929,53 | 0,07 |
| 2.000.000,00 | Dominican Republic Internati 6% 22-02-2033 | 1.975.000,00 | 0,37 | | Total des investissements en titres | 510.733.904,97 | 95,59 |
| 3.700.000,00 | Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044 | 3.935.875,00 | 0,74 | | Avoirs en banque | 10.869.274,70 | 2,03 |
| 900.000,00 | El Salvador Government Inter 6.375% 18-01-2027 | 798.496,06 | 0,15 | | Autres éléments de l'Actif net | 12.705.076,12 | 2,38 |
| 695.000,00 | Emirate of Dubai Government 3.9% 09-09-2050 | 526.189,37 | 0,10 | | Total de l'Actif net | 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 | | | | |
| 1.670.000,00 | Peruvian Government Internat 2.78% 01-12-2060 | 1.045.754,00 | 0,20 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|---------------------|--------------|
| Indonésie | 6,51 | Obligations d'état | 80,15 |
| Mexique | 4,82 | Dette d'entreprises | 15,44 |
| Turquie | 4,58 | | |
| République dominicaine | 3,94 | Total | 95,59 |
| Chili | 3,43 | | |
| Égypte | 3,24 | | |
| Uruguay | 3,20 | | |
| Oman | 3,09 | | |
| Nigeria | 2,98 | | |
| Bahreïn | 2,95 | | |
| Colombie | 2,82 | | |
| Philippines | 2,80 | | |
| Paraguay | 2,75 | | |
| Pérou | 2,70 | | |
| Brésil | 2,66 | | |
| Panama | 2,62 | | |
| Qatar | 2,42 | | |
| Arabie saoudite | 2,38 | | |
| Afrique du Sud | 2,23 | | |
| Malaisie | 2,16 | | |
| Maroc | 2,14 | | |
| Hongrie | 1,98 | | |
| Émirats Arabes Unis | 1,95 | | |
| Costa Rica | 1,84 | | |
| Côte-D'Ivoire | 1,81 | | |
| Argentine | 1,73 | | |
| Roumanie | 1,58 | | |
| Ouzbékistan | 1,42 | | |
| Îles Caïman | 1,38 | | |
| Sénégal | 1,34 | | |
| Bénin | 1,33 | | |
| Angola | 1,25 | | |
| Inde | 1,04 | | |
| Jordanie | 0,97 | | |
| Kazakhstan | 0,89 | | |
| Sri Lanka | 0,89 | | |
| Ghana | 0,88 | | |
| Canada | 0,87 | | |
| Équateur | 0,82 | | |
| Ukraine | 0,78 | | |
| Pakistan | 0,70 | | |
| El Salvador | 0,68 | | |
| Kenya | 0,68 | | |
| Îles vierges britanniques | 0,54 | | |
| Luxembourg | 0,53 | | |
| Thaïlande | 0,50 | | |
| Mongolie | 0,34 | | |
| Zambie | 0,27 | | |
| Liban | 0,15 | | |
| Total | 95,59 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : Citibank Europe PLC | | | | | |
| 14.699.091,86 | USD | 13.435.417,00 | EUR | (165.309,94) | 26/01/2024 |
| | | | | (165.309,94) | |
| Countrepartie : HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 412.739,87 | USD | 376.286,00 | EUR | (3.572,15) | 26/01/2024 |
| | | | | (3.572,15) | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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) |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 Mauri 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 |
| | | | | 430.000,00 | Kyobo Life Insurance Co 5.900% MULTI 15-06-2052 | 426.990,00 | 0,52 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023
(Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---------------------------|------------------|---|---------------------------|------------------|
| 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 Bankas 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 | Total des obligations | 66.856.448,13 | 81,74 |
| 700.000,00 Sands China Ltd 4.625% 18-06-2030 | 639.477,16 | 0,78 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 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 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| 650.000,00 Shinhan Bank Co Ltd 3.875% 24-03-2026 | 625.895,82 | 0,77 | Obligations | | |
| 500.000,00 Shirram 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 |
| 650.000,00 Sitios Latinoamerica SAB de 5.375% 04-04-2032 | 605.096,38 | 0,74 | 500.000,00 Banco Mercantil del No 6.625% MULTI Perp FC2032 | 423.975,00 | 0,52 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 |
| | Total des obligations | 10.188.839,80 | 12,46 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 10.188.839,80 | 12,46 |
| | Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | |
| | Obligations | | |
| | 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 |
| | Total des obligations | 700.570,41 | 0,86 |
| | Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | 700.570,41 | 0,86 |
| | Total des investissements en titres | 77.745.858,34 | 95,06 |
| | Avoirs en banque | 2.385.408,03 | 2,92 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 1.656.179,19 | 2,02 |
| | Total de l'Actif net | 81.787.445,56 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|----------------------|--------------|
| Luxembourg | 8,61 | Dettes d'entreprises | 91,01 |
| Chili | 7,58 | Obligations d'état | 3,85 |
| Îles Caïman | 6,82 | Autre | 0,21 |
| Mexique | 6,79 | | |
| Pays-Bas | 6,65 | | |
| Royaume-Uni | 5,79 | | |
| Turquie | 4,84 | | |
| République de Corée | 3,70 | | |
| Colombie | 3,57 | | |
| États-Unis | 3,18 | | |
| Île Maurice | 3,09 | | |
| Indonésie | 2,51 | | |
| Canada | 2,49 | | |
| Inde | 2,28 | | |
| Singapour | 2,10 | | |
| Argentine | 2,05 | | |
| Hong Kong | 1,75 | | |
| Pérou | 1,66 | | |
| Thaïlande | 1,64 | | |
| Émirats Arabes Unis | 1,50 | | |
| Îles vierges britanniques | 1,27 | | |
| Israël | 1,27 | | |
| Panama | 1,03 | | |
| Ukraine | 0,86 | | |
| Jersey | 0,85 | | |
| Bermudes | 0,82 | | |
| Nigeria | 0,78 | | |
| Brésil | 0,76 | | |
| Kazakhstan | 0,76 | | |
| Espagne | 0,72 | | |
| Bahamas | 0,70 | | |
| Angola | 0,68 | | |
| Géorgie | 0,67 | | |
| République tchèque | 0,66 | | |
| Guatemala | 0,64 | | |
| République dominicaine | 0,55 | | |
| Ouzbékistan | 0,52 | | |
| Pologne | 0,51 | | |
| Chine | 0,49 | | |
| Supranational | 0,46 | | |
| Côte-D'Ivoire | 0,45 | | |
| Irlande | 0,34 | | |
| El Salvador | 0,33 | | |
| Australie | 0,32 | | |
| Total | 95,06 | | |
| | | Total | 95,06 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 2.469,00 | EUR | 2.702,92 | USD | 33,65 | 13/03/2024 |
| | | | | 33,65 | |
| Contrepartie : Citibank Europe PLC | | | | | |
| 3.367,66 | USD | 3.117,00 | EUR | (86,63) | 13/03/2024 |
| | | | | (86,63) | |
| Contrepartie : Deutsche Bank Ag | | | | | |
| 166,79 | USD | 1.738,00 | SEK | (6,90) | 13/03/2024 |
| | | | | (6,90) | |
| Countrepartie : HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 10.133,00 | EUR | 11.111,88 | USD | 119,42 | 13/03/2024 |
| | | | | 119,42 | |
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | |
| 30,00 | EUR | 32,91 | USD | 0,34 | 13/03/2024 |
| | | | | 0,34 | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 31/12/2023
(Exprimé en USD)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 Transmataro 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 31/12/2023
(Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 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 | | Total des obligations | 56.631.188,43 | 71,44 |
| 400.000,00 | Morocco Government Internati 2.375% 15-12-2027 | 359.256,80 | 0,45 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 56.631.188,43 | 71,44 |
| 500.000,00 | Morocco Government Internati 5.5% 11-12-2042 | 456.250,00 | 0,58 | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| 300.000,00 | MTN Mauritius Investments Lt 6.5% 13-10-2026 | 303.294,00 | 0,38 | | Obligations | | |
| 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 | 800.000,00 | Brazilian Government Interna 7.125% 20-01-2037 | 874.756,00 | 1,10 |
| 300.000,00 | Peruvian Government Internat 3.6% 15-01-2072 | 212.100,00 | 0,27 | 300.000,00 | C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027 | 281.253,00 | 0,35 |
| 200.000,00 | Prosus NV 4.027% 03-08-2050 | 131.467,63 | 0,17 | 200.000,00 | Dominican Republic Internati 6% 22-02-2033 | 197.500,00 | 0,25 |
| 200.000,00 | Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030 | 181.755,78 | 0,23 | 500.000,00 | Dominican Republic Internati 7.45% 30-04-2044 | 530.975,00 | 0,67 |
| 200.000,00 | Republic of Kenya Government 6.3% 23-01-2034 | 160.894,96 | 0,20 | 200.000,00 | Flex Ltd 6% 15-01-2028 | 206.583,30 | 0,26 |
| 400.000,00 | Republic of Kenya Government 8% 22-05-2032 | 363.167,20 | 0,46 | 500.000,00 | Guatemala Government Bond 4.875% 13-02-2028 | 487.937,50 | 0,62 |
| 350.000,00 | Republic of Poland Governmen 5.5% 04-04-2053 | 366.039,10 | 0,46 | 300.000,00 | Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031 | 307.068,71 | 0,39 |
| 300.000,00 | Republic of South Africa Gov 5.75% 30-09-2049 | 240.357,00 | 0,30 | 500.000,00 | Paraguay Government Internat 5.85% 21-08-2033 | 509.152,15 | 0,64 |
| 600.000,00 | Romanian Government Internat 5.125% 15-06-2048 | 516.000,00 | 0,65 | 350.000,00 | Philippine Government Intern 5.95% 13-10-2047 | 392.026,24 | 0,49 |
| 400.000,00 | Romanian Government Internat 5.25% 25-11-2027 | 398.023,60 | 0,50 | 200.000,00 | Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055 | 195.049,99 | 0,25 |
| 200.000,00 | Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10-01-2028 | 192.780,36 | 0,24 | | | 3.982.301,89 | 5,02 |
| 550.000,00 | Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033 | 492.932,00 | 0,62 | | Total des obligations | 9.260.915,91 | 11,68 |
| 700.000,00 | Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048 | 551.635,00 | 0,70 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 9.260.915,91 | 11,68 |
| 400.000,00 | Shinhan Bank Co Ltd 4% 23-04-2029 | 373.314,00 | 0,47 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 31/12/2023
(Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| | Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) | | |
| | 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 |
| | Total des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) | 6.833.237,35 | 8,62 |
| | Total des investissements en titres | 72.725.341,69 | 91,74 |
| | Avoirs en banque | 1.895.796,96 | 2,39 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 4.654.948,75 | 5,87 |
| | Total de l'Actif net | 79.276.087,40 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| Luxembourg | 9,55 | Obligations d'état | 64,72 |
| Malaisie | 9,38 | Dette d'entreprises | 18,40 |
| Bésil | 7,82 | Fonds obligataires en cours | 8,62 |
| Chili | 6,58 | | |
| Indonésie | 5,56 | Total | 91,74 |
| Thaïlande | 5,56 | | |
| Pérou | 4,01 | | |
| Roumanie | 3,97 | | |
| Mexique | 3,69 | | |
| Colombie | 3,54 | | |
| Uruguay | 2,16 | | |
| République dominicaine | 1,81 | | |
| République de Corée | 1,57 | | |
| Île Maurice | 1,42 | | |
| Sénégal | 1,32 | | |
| Namibie | 1,25 | | |
| République de Serbie | 1,24 | | |
| Costa Rica | 1,19 | | |
| Égypte | 1,15 | | |
| Jamaïque | 1,15 | | |
| Mongolie | 1,11 | | |
| Pologne | 1,05 | | |
| Maroc | 1,03 | | |
| Émirats Arabes Unis | 1,03 | | |
| Îles Caïman | 1,01 | | |
| Côte-D'Ivoire | 0,91 | | |
| Turquie | 0,89 | | |
| Royaume-Uni | 0,89 | | |
| Hongrie | 0,77 | | |
| Kenya | 0,66 | | |
| Nigeria | 0,64 | | |
| Paraguay | 0,64 | | |
| Guatemala | 0,62 | | |
| Équateur | 0,52 | | |
| Philippines | 0,49 | | |
| Hong Kong | 0,48 | | |
| Jordanie | 0,45 | | |
| Inde | 0,43 | | |
| Pays-Bas | 0,42 | | |
| Bénin | 0,39 | | |
| Autriche | 0,38 | | |
| Panama | 0,36 | | |
| Irlande | 0,35 | | |
| Îles vierges britanniques | 0,33 | | |
| Afrique du Sud | 0,30 | | |
| Singapour | 0,26 | | |
| Togo | 0,25 | | |
| Supranational | 0,24 | | |
| États-Unis | 0,24 | | |
| Bermudes | 0,23 | | |
| Guernesey | 0,23 | | |
| Argentine | 0,22 | | |
| Total | 91,74 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|------------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|---|----------------|-------------------|---------------|--|-----------------|
| Countrepartie : 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 | 13.433.662.000,00 | 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) | |
| Countrepartie : 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 | 16.181.144.000,00 | IDR | (10.619,55) | 26/01/2024 |
| | | | | (6.245,00) | |
| Countrepartie : Morgan Stanley Europe SE | | | | | |
| 509.344,36 | USD | 470.000,00 | EUR | (10.623,37) | 26/01/2024 |
| | | | | (10.623,37) | |
| Countrepartie : Société Générale 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 | 492.603.000,00 | 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 | |
| Countrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Swaps de défaut de crédit

| Sous-jacent | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (en USD) | Plus-value/(moins-value) latente (USD) | Valeur de marché (USD) | Date d'échéance |
|---|-------------|-----------|----------------|--------|--------------------|--|------------------------|-----------------|
| Countrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| Mexico Government Internatio 4.15% 28-03-2027 | Vente | 1,00% | (1.800.000,00) | USD | (17.364,22) | 26.494,10 | 9.129,88 | 20/12/2028 |
| Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025 | Vente | 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) | |
| Countrepartie : JP Morgan SE | | | | | | | | |
| Peruvian Government Internat 8.75% 21-11-2033 | Vente | 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 | |
| Countrepartie : Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028 | Vente | 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 de taux d'intérêt

| Description | Nominal | Devise | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Coût dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|---|-----------------|--------|--|--|-----------------|
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

| Description | Nominal | Devise | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Coût dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--------------------------------------|---------------|--------|--|--|--------------------|
| Contrepartie : 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 a payé un montant net total de 160.000,00 USD en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme et des swaps de taux d'intérêt.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|--|------------------------|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | | | | | |
| 26.472.000,00 | Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035 | 23116.572,08 | 2,01 | | |
| 4.561.000,00 | Globalworth Real Estate Inve 2.95% 29-07-2026 | 4.164.990,33 | 0,36 | | |
| 260.000,00 | Hungary Government Internati 1.625% 28-04-2032 | 234.191,12 | 0,02 | | |
| 12.150.000,00 | Hungary Government Internati 1.75% 05-06-2035 | 10.339.389,75 | 0,90 | | |
| 2.500.000,00 | Hungary Government Internati 5% 22-02-2027 | 2.886.437,03 | 0,25 | | |
| 5.000.000,00 | Indonesia Government Interna 1.3% 23-03-2034 | 4.350.785,58 | 0,38 | | |
| 11.100.000,00 | Ivory Coast Government Inter 6.625% 22-03-2048 | 9.813.562,61 | 0,85 | | |
| 2.300.000,00 | Morocco Government Internati 2% 30-09-2030 | 2.193.815,70 | 0,19 | | |
| 380.000,00 | Prosus NV 2.031% 03-08-2032 | 322.100,17 | 0,03 | | |
| 2.270.000,00 | Ukraine Government International Bond 20-06-2028 | 619.694,66 | 0,05 | | |
| 170.000,00 | Ukraine Government International Bond 27-01-2032 | 39.455,64 | 0,00 | | |
| | | 58.080.994,67 | 5,06 | | |
| PEN | | | | | |
| 4.000.000,00 | Inter-American Development B 3.05% 07-02-2025 | 1.044.870,63 | 0,09 | | |
| | | 1.044.870,63 | 0,09 | | |
| USD | | | | | |
| 5.000.000,00 | Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029 | 4.916.047,00 | 0,43 | | |
| 4.420.000,00 | AES Andes SA 6.350% MULTI 07-10-2079 | 4.161.076,40 | 0,36 | | |
| 1.600.000,00 | Africa Finance Corp 2.875% 28-04-2028 | 1.404.000,00 | 0,12 | | |
| 3.245.000,00 | Africa Finance Corp 3.125% 16-06-2025 | 3.106.201,62 | 0,27 | | |
| 4.950.000,00 | AIA Group Ltd 3.9% 06-04-2028 | 4.783.594,37 | 0,42 | | |
| 10.700.000,00 | Akbank TAS 6.8% 06-02-2026 | 10.758.143,80 | 0,94 | | |
| 5.300.000,00 | Aldar Investment Properties 4.875% 24-05-2033 | 5.173.944,80 | 0,45 | | |
| 6.400.000,00 | Alibaba Group Holding Ltd 4.4% 06-12-2057 | 5.223.608,77 | 0,45 | | |
| 5.150.000,00 | Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030 | 4.211.955,88 | 0,37 | | |
| 1.738.590,00 | Argentine Republic Governmen 1% 09-07-2029 | 700.651,77 | 0,06 | | |
| 11.331.273,00 | Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2030 | 4.588.979,85 | 0,40 | | |
| 22.157.786,00 | Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035 | 7.652.773,26 | 0,67 | | |
| 7.600.000,00 | Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2041 | 2.617.601,27 | 0,23 | | |
| 1.405.547,00 | Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2046 | 493.227,13 | 0,04 | | |
| 5.400.000,00 | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20-09-2031 | 4.728.431,16 | 0,41 | | |
| 10.765.000,00 | Banco General SA 4.125% 07-08-2027 | 10.076.901,20 | 0,88 | | |
| 4.950.000,00 | Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027 | 4.947.899,22 | 0,43 | | |
| 500.000,00 | BBVA Bancomer SA/Texas 1.875% 18-09-2025 | 472.269,80 | 0,04 | | |
| 4.600.000,00 | BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033 | 4.183.884,46 | 0,36 | | |
| 1.000.000,00 | Brazilian Government Interna 4.5% 30-05-2029 | 966.600,00 | 0,08 | | |
| 5.500.000,00 | Brazilian Government Interna 6.25% 18-03-2031 | 5.715.056,55 | 0,50 | | |
| 200.000,00 | Brazilian Government Interna 8.25% 20-01-2034 | 235.180,00 | 0,02 | | |
| 4.900.000,00 | CAS Capital No 1 Ltd 4.000% MULTI Perp FC2026 | 4.236.540,00 | 0,37 | | |
| 4.250.000,00 | Cemex SAB de CV 9.125% MULTI Perp FC2028 | 4.533.152,00 | 0,39 | | |
| 10.250.000,00 | Chile Government Internation 2.55% 27-01-2032 | 8.817.357,50 | 0,77 | | |
| 4.000.000,00 | Chile Government Internation 2.55% 27-07-2033 | 3.316.720,00 | 0,29 | | |
| 4.216.000,00 | Chile Government Internation 3.1% 07-05-2041 | 3.216.470,72 | 0,28 | | |
| 7.250.000,00 | Chile Government Internation 3.1% 22-01-2061 | 4.870.477,50 | 0,42 | | |
| 5.850.000,00 | Chile Government Internation 3.25% 21-09-2071 | 3.931.785,00 | 0,34 | | |
| 7.650.000,00 | Chile Government Internation 3.5% 15-04-2053 | 5.794.492,50 | 0,50 | | |
| 2.300.000,00 | Chile Government Internation 3.5% 25-01-2050 | 1.755.981,00 | 0,15 | | |
| 1.000.000,00 | Chile Government Internation 4% 31-01-2052 | 825.450,00 | 0,07 | | |
| 2.950.000,00 | Chile Government Internation 4.34% 07-03-2042 | 2.647.595,50 | 0,23 | | |
| 2.500.000,00 | Chile Government Internation 5.33% 05-01-2054 | 2.489.062,50 | 0,22 | | |
| 5.700.000,00 | Colbun SA 3.15% 19-01-2032 | 4.939.464,96 | 0,43 | | |
| 4.450.000,00 | Colombia Government Internat 4.5% 15-03-2029 | 4.169.516,50 | 0,36 | | |
| 5.920.000,00 | Colombia Government Internat 5.625% 26-02-2044 | 5.004.087,20 | 0,44 | | |
| 6.245.000,00 | Colombia Government Internat 6.125% 18-01-2041 | 5.696.564,10 | 0,50 | | |
| 8.400.000,00 | Colombia Government Internat 8% 14-11-2035 | 9.193.800,00 | 0,80 | | |
| 4.100.000,00 | Colombia Government Internat 8.75% 14-11-2053 | 4.731.400,00 | 0,41 | | |
| 5.037.000,00 | Consorcio Transmantaro SA 5.2% 11-04-2038 | 4.764.079,73 | 0,41 | | |
| 1.300.000,00 | Costa Rica Government Intern 4.375% 30-04-2025 | 1.286.041,00 | 0,11 | | |
| 5.900.000,00 | Costa Rica Government Intern 6.125% 19-02-2031 | 6.060.839,90 | 0,53 | | |
| 3.200.000,00 | Costa Rica Government Intern 6.55% 03-04-2034 | 3.326.000,00 | 0,29 | | |
| 3.100.000,00 | Costa Rica Government Intern 7.158% 12-03-2045 | 3.298.400,00 | 0,29 | | |
| 1.600.000,00 | Costa Rica Government Intern 7.3% 13-11-2054 | 1.740.000,00 | 0,15 | | |
| 3.980.000,00 | CT Trust 5.125% 03-02-2032 | 3.484.491,19 | 0,30 | | |
| 1.200.000,00 | Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026 | 1.200.316,00 | 0,10 | | |
| 5.620.000,00 | Dominican Republic Internati 4.5% 30-01-2030 | 5.194.847,00 | 0,45 | | |
| 2.400.000,00 | Dominican Republic Internati 4.875% 23-09-2032 | 2.191.440,00 | 0,19 | | |
| 4.050.000,00 | Dominican Republic Internati 5.875% 30-01-2060 | 3.513.375,00 | 0,31 | | |
| 1.700.000,00 | Dominican Republic Internati 5.95% 25-01-2027 | 1.710.285,00 | 0,15 | | |
| 2.110.000,00 | Dominican Republic Internati 6% 19-07-2028 | 2.119.284,00 | 0,18 | | |
| 4.050.000,00 | Dominican Republic Internati 6.5% 15-02-2048 | 3.872.812,50 | 0,34 | | |
| 5.790.000,00 | Dominican Republic Internati 6.85% 27-01-2045 | 5.782.762,50 | 0,50 | | |
| 1.500.000,00 | Dominican Republic Internati 7.05% 03-02-2031 | 1.579.125,00 | 0,14 | | |
| 2.200.000,00 | Ecobank Transnational Inc 9.5% 18-04-2024 | 2.190.509,20 | 0,19 | | |
| 1.649.031,00 | Ecuador Government Internati 31-07-2030 | 474.869,20 | 0,04 | | |
| 6.371.456,00 | Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2030 | 2.978.815,41 | 0,26 | | |
| 13.417.549,00 | Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2035 | 4.832.906,82 | 0,42 | | |
| 4.759.110,00 | Ecuador Government Internati MULTI 31-07-2040 | 1.522.915,20 | 0,13 | | |
| 40.168.000,00 | Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025 | 36.644.061,36 | 3,19 | | |
| 6.050.000,00 | Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032 | 4.833.980,25 | 0,42 | | |
| 4.050.000,00 | Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028 | 3.997.031,27 | 0,35 | | |
| 5.100.000,00 | First Abu Dhabi Bank PJSC 5.125% 13-10-2027 | 5.141.989,83 | 0,45 | | |
| 3.050.000,00 | Ghana Government International Bond 07-05-2042 | 1.317.295,00 | 0,11 | | |
| 6.450.000,00 | Ghana Government International Bond 11-02-2027 | 2.897.920,50 | 0,25 | | |
| 1.761.000,00 | Ghana Government International Bond 11-02-2035 | 775.544,40 | 0,07 | | |
| 6.200.000,00 | Ghana Government International Bond 16-05-2029 | 2.718.613,20 | 0,24 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 1.000.000,00 | Ghana Government International Bond 26-03-2032 | 442.290,00 | 0,04 | 1.600.000,00 | Lebanon Government International Bond 04-11-2024 | 99.040,00 | 0,01 |
| 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 Munci 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 2.000.000,00 | Paraguay Government Internat 4.95% 28-04-2031 | 1.957.500,18 | 0,17 | 11.640.000,00 | Senegal Government Internati 6.75% 13-03-2048 | 9.172.902,00 | 0,80 |
| 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 Química 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 İletişim 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 İletişim 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 | | | | |
| 5.700.000,00 | Rumo Luxembourg Sarl 4.2% 18-01-2032 | 4.857.996,00 | 0,42 | | | | |
| 12.860.000,00 | Senegal Government Internati 6.25% 23-05-2033 | 11.525.646,40 | 1,00 | | | | |
| | | | | | Total des obligations | 945.449.618,59 | 82,30 |
| | | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 945.449.618,59 | 82,30 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|----------------------|-------|
| Indonésie | 9,27 | Obligations d'état | 71,16 |
| Mexique | 6,48 | Dettes d'entreprises | 23,68 |
| Chili | 5,65 | | |
| Uruguay | 4,83 | | |
| République dominicaine | 3,94 | | |
| Maroc | 3,36 | | |
| Côte-D'Ivoire | 3,20 | | |
| Égypte | 3,19 | | |
| Colombie | 2,98 | | |
| Pérou | 2,57 | | |
| Malaisie | 2,51 | | |
| Afrique du Sud | 2,48 | | |
| Turquie | 2,46 | | |
| Nigeria | 2,38 | | |
| République de Corée | 2,11 | | |
| Philippines | 2,09 | | |
| Bénin | 2,01 | | |
| Costa Rica | 2,01 | | |
| Roumanie | 1,93 | | |
| Hongrie | 1,84 | | |
| Sénégal | 1,80 | | |
| Argentine | 1,68 | | |
| Brésil | 1,44 | | |
| Luxembourg | 1,44 | | |
| Émirats Arabes Unis | 1,35 | | |
| Jordanie | 1,31 | | |
| Île Maurice | 1,28 | | |
| Royaume-Uni | 1,19 | | |
| Mongolie | 1,07 | | |
| Îles Caïman | 1,06 | | |
| Pays-Bas | 1,01 | | |
| Ouzbékistan | 0,99 | | |
| Ghana | 0,92 | | |
| Panama | 0,88 | | |
| Sri Lanka | 0,88 | | |
| Équateur | 0,85 | | |
| Hong Kong | 0,81 | | |
| Ukraine | 0,77 | | |
| Kenya | 0,71 | | |
| Inde | 0,67 | | |
| Paraguay | 0,65 | | |
| Irlande | 0,59 | | |
| Supranational | 0,48 | | |
| Bermudes | 0,41 | | |
| Singapour | 0,40 | | |
| Thaïlande | 0,39 | | |
| Autriche | 0,38 | | |
| États-Unis | 0,38 | | |
| Îles vierges britanniques | 0,37 | | |
| Guernesey | 0,36 | | |
| Pakistan | 0,35 | | |
| Guatemala | 0,30 | | |
| Togo | 0,19 | | |
| Liban | 0,12 | | |
| Namibie | 0,11 | | |
| Total | 94,84 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | |
| 118.920,91 | USD | 108.521,00 | EUR | (1.143,14) | 26/01/2024 |
| | | | | (1.143,14) | |
| Contrepartie : Citibank Europe PLC | | | | | |
| 51.919.175,24 | USD | 47.455.705,16 | EUR | (583.897,00) | 26/01/2024 |
| | | | | (583.897,00) | |
| Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 944.796,03 | USD | 3.582.000,00 | PEN | (20.834,82) | 26/01/2024 |
| | | | | (20.834,82) | |
| Countrepartie : HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 1.451.883,51 | USD | 1.305.985,00 | EUR | 6.898,74 | 26/01/2024 |
| | | | | 6.898,74 | |
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | |
| 112.164,75 | USD | 102.920,00 | EUR | (1.699,97) | 26/01/2024 |
| | | | | (1.699,97) | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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) |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|-------------------|-----------------------------|---------------------------|---|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Obligations | | | | | |
| EUR | | | | | |
| 800.000,00 | Globalworth Real Estate Inve 2.95% 29-07-2026 | 730.539,85 | 1,08 | | |
| | | 730.539,85 | 1,08 | | |
| USD | | | | | |
| 1.100.000,00 | Aegea Finance Sarl 6.75% 20-05-2029 | 1.081.530,34 | 1,59 | 500.000,00 | Grupo Bimbo SAB de CV 4.875% 27-06-2044 |
| 200.000,00 | Africa Finance Corp 2.875% 28-04-2028 | 175.500,00 | 0,26 | 400.000,00 | Grupo Energia Bogota SA ESP 4.875% 15-05-2030 |
| 800.000,00 | Africa Finance Corp 3.125% 16-06-2025 | 765.781,60 | 1,13 | 1.200.000,00 | Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025 |
| 600.000,00 | AIA Group Ltd 3.9% 06-04-2028 | 579.829,62 | 0,85 | 400.000,00 | IHS Holding Ltd 5.625% 29-11-2026 |
| 500.000,00 | AIA Group Ltd 4.875% 11-03-2044 | 486.421,74 | 0,72 | 400.000,00 | IHS Holding Ltd 6.25% 29-11-2028 |
| 700.000,00 | Akbank TAS 6.8% 06-02-2026 | 703.803,80 | 1,04 | 400.000,00 | IHS Netherlands Holdco BV 8% 18-09-2027 |
| 350.000,00 | Akbank TAS 6.800% MULTI 22-06-2031 | 348.545,04 | 0,51 | 400.000,00 | Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027 |
| 200.000,00 | Aldar Investment Properties 4.875% 24-05-2033 | 195.243,20 | 0,29 | 300.000,00 | Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031 |
| 400.000,00 | Aldar Sukuk No 2 Ltd 3.875% 22-10-2029 | 374.501,60 | 0,55 | 200.000,00 | Itau Unibanco Holding S 4.500% MULTI 21-11-2029 |
| 600.000,00 | Alibaba Group Holding Ltd 4.2% 06-12-2047 | 490.022,48 | 0,72 | 1.400.000,00 | Kasikornbank PCL/Hong K 3.343% MULTI 02-10-2031 |
| 700.000,00 | Alibaba Group Holding Ltd 4.4% 06-12-2057 | 571.332,21 | 0,84 | 400.000,00 | Klabin Austria GmbH 7% 03-04-2049 |
| 1.100.000,00 | Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030 | 899.641,06 | 1,32 | 1.000.000,00 | Kookmin Bank 2.5% 04-11-2030 |
| 400.462,00 | Argentine Republic Governmen MULTI 09-07-2035 | 138.310,07 | 0,20 | 200.000,00 | LG Chem Ltd 1.375% 07-07-2026 |
| 700.000,00 | Axiata SPV2 Bhd 2.163% 19-08-2030 | 594.607,12 | 0,88 | 500.000,00 | LG Chem Ltd 2.375% 07-07-2031 |
| 200.000,00 | Axiata Spv5 Labuan Ltd 3.064% 19-08-2050 | 137.617,89 | 0,20 | 400.000,00 | LG Energy Solution Ltd 5.75% 25-09-2028 |
| 400.000,00 | B3 SA - Brasil Bolsa Balcao 4.125% 20-09-2031 | 350.254,16 | 0,52 | 400.000,00 | MAF Global Securities 7.875% MULTI Perp FC2027 |
| 1.300.000,00 | Banco General SA 4.125% 07-08-2027 | 1.216.904,00 | 1,79 | 800.000,00 | MAF Sukuk Ltd 5% 01-06-2033 |
| 1.650.000,00 | Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027 | 1.649.299,74 | 2,43 | 800.000,00 | Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031 |
| 1.300.000,00 | BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033 | 1.182.402,13 | 1,74 | 700.000,00 | Mirae Asset Securities Co Lt 6.875% 26-07-2026 |
| 900.000,00 | CAS Capital No 1 Ltd 4.000% MULTI Perp FC2026 | 778.140,00 | 1,15 | 500.000,00 | MTN Mauritius Investments Lt 6.5% 13-10-2026 |
| 800.000,00 | Cemex SAB de CV 5.125% MULTI Perp FC2026 | 759.548,72 | 1,12 | 400.000,00 | Network i2i Ltd 3.975% MULTI Perp FC2026 |
| 300.000,00 | China Resources Land L 3.750% MULTI Perp FC2024 | 292.620,00 | 0,43 | 900.000,00 | Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025 |
| 900.000,00 | CIMB Bank Bhd 2.125% 20-07-2027 | 821.663,57 | 1,21 | 800.000,00 | Nexa Resources SA 5.375% 04-05-2027 |
| 700.000,00 | Colbun SA 3.15% 19-01-2032 | 606.600,96 | 0,89 | 700.000,00 | Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27-04-2028 |
| 900.000,00 | Colombia Government Internat 4.125% 22-02-2042 | 649.278,00 | 0,96 | 200.000,00 | PLDT Inc 2.5% 23-01-2031 |
| 800.000,00 | Consortio Transmantaro SA 5.2% 11-04-2038 | 756.653,52 | 1,11 | 300.000,00 | PLDT Inc 3.45% 23-06-2050 |
| 500.000,00 | CT Trust 5.125% 03-02-2032 | 437.750,15 | 0,64 | 700.000,00 | Prosus NV 3.68% 21-01-2030 |
| 800.000,00 | Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026 | 800.210,66 | 1,18 | 1.700.000,00 | Prosus NV 3.832% 08-02-2051 |
| 300.000,00 | Ecobank Transnational Inc 9.5% 18-04-2024 | 298.705,80 | 0,44 | 700.000,00 | PT Tower Bersama Infrastruct 2.8% 02-05-2027 |
| 500.000,00 | Empresa Nacional de Telecomu 3.05% 14-09-2032 | 399.502,50 | 0,59 | 900.000,00 | Rede D'or Finance Sarl 4.5% 22-01-2030 |
| 600.000,00 | Enel Chile SA 4.875% 12-06-2028 | 592.152,78 | 0,87 | 200.000,00 | ReNew Pvt Ltd 5.875% 05-03-2027 |
| 800.000,00 | First Abu Dhabi Bank PJ 6.320% MULTI 04-04-2034 | 825.114,40 | 1,21 | 600.000,00 | ReNew Wind Energy AP2 / ReNe 4.5% 14-07-2028 |
| 400.000,00 | First Quantum Minerals Ltd 7.5% 01-04-2025 | 383.485,97 | 0,56 | 900.000,00 | Rumo Luxembourg Sarl 4.2% 18-01-2032 |
| 800.000,00 | GEMS MENASA Cayman Ltd / GEM 7.125% 31-07-2026 | 783.760,00 | 1,15 | 500.000,00 | Shinhan Bank Co Ltd 3.75% 20-09-2027 |
| 700.000,00 | Genneia SA 8.75% 02-09-2027 | 552.733,38 | 0,81 | 500.000,00 | Shinhan Bank Co Ltd 4.375% 13-04-2032 |
| 900.000,00 | GMR Hyderabad International 4.25% 27-10-2027 | 825.750,00 | 1,22 | 1.000.000,00 | Shriram Finance Ltd 4.15% 18-07-2025 |
| 700.000,00 | Greenko Power II Ltd 4.3% 13-12-2028 | 569.784,60 | 0,84 | 800.000,00 | SK Hynix Inc 1.5% 19-01-2026 |
| 900.000,00 | Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024 | 897.450,30 | 1,32 | 500.000,00 | Sociedad Quimica y Minera de 3.5% 10-09-2051 |
| 300.000,00 | Grupo Bimbo SAB de CV 4.7% 10-11-2047 | 268.179,24 | 0,39 | 600.000,00 | Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033 |
| | | | | 750.000,00 | Standard Bank Group Ltd 5.950% MULTI 31-05-2029 |
| | | | | 1.100.000,00 | Standard Chartered PLC 3.265% MULTI 18-02-2036 |
| | | | | 850.000,00 | Standard Chartered PLC 6.301% MULTI 09-01-2029 |
| | | | | 900.000,00 | Star Energy Geothermal Daraj 4.85% 14-10-2038 |
| | | | | 1.100.000,00 | Sweihaan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 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 | Türkiye 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 |
| | Total des obligations | 56.646.467,13 | 83,37 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 56.646.467,13 | 83,37 |
| | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| | Obligations | | |
| | 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 |
| | Total des obligations | 8.859.923,32 | 13,04 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 8.859.923,32 | 13,04 |
| | Total des investissements en titres | 65.506.390,45 | 96,41 |
| | Avoirs en banque | 981.210,95 | 1,44 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 1.454.716,25 | 2,14 |
| | Total de l'Actif net | 67.942.317,65 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|----------------------|--------------|
| République de Corée | 7,52 | Dettes d'entreprises | 93,50 |
| Îles Caïman | 6,64 | Obligations d'état | 2,92 |
| Mexique | 6,54 | | |
| Chili | 6,46 | Total | 96,41 |
| Luxembourg | 6,31 | | |
| Île Maurice | 5,92 | | |
| Royaume-Uni | 5,00 | | |
| Inde | 4,32 | | |
| Colombie | 4,31 | | |
| Turquie | 3,81 | | |
| Pays-Bas | 3,01 | | |
| Émirats Arabes Unis | 2,79 | | |
| Canada | 2,73 | | |
| Singapour | 2,66 | | |
| Supranational | 2,54 | | |
| Hong Kong | 2,41 | | |
| Malaisie | 2,29 | | |
| Argentine | 2,00 | | |
| Indonésie | 1,97 | | |
| Thaïlande | 1,89 | | |
| Panama | 1,79 | | |
| États-Unis | 1,69 | | |
| Irlande | 1,66 | | |
| Autriche | 1,65 | | |
| Brésil | 1,23 | | |
| Bermudes | 1,22 | | |
| Îles vierges britanniques | 1,15 | | |
| Pérou | 1,11 | | |
| Afrique du Sud | 1,10 | | |
| Guernesey | 1,08 | | |
| Guatemala | 0,64 | | |
| Philippines | 0,55 | | |
| Togo | 0,44 | | |
| Total | 96,41 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | |
| 18.698,24 | USD | 17.020,00 | EUR | (146,87) | 15/02/2024 |
| | | | | (146,87) | |
| Contrepartie : Deutsche Bank Ag | | | | | |
| 655.042,59 | USD | 609.708,00 | EUR | (19.941,64) | 15/02/2024 |
| | | | | (19.941,64) | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Swaps de défaut de crédit

| Sous-jacent | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (en USD) | Plus-value/(moins-value) latente (USD) | Valeur de marché (USD) | Date d'échéance |
|---|-------------|-----------|----------------|--------|------------------|--|------------------------|-----------------|
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | | | | |
| Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025 | Vente | 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 | |
| Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| Indonesia Government Interna 4.125% 15-01-2025 | Vente | 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 | |

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|--|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| Actions | | | | Actions | | | |
| 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 |
| GBP | | | | 5.436.848,00 | Shenzhen Inovance Technology | 48.402.834,48 | 2,37 |
| 1.586.908,00 | Antofagasta | 34.243.497,35 | 1,68 | 2.194.710,00 | Sungrow Power Supply | 27.105.080,07 | 1,33 |
| | | 34.243.497,35 | 1,68 | | | 197.247.539,81 | 9,66 |
| HKD | | | | TWD | | | |
| 4.631.088,00 | AIA Group | 40.345.600,63 | 1,98 | 165.468,00 | ASPEED Technology | 16.821.497,21 | 0,82 |
| 9.034.560,00 | Alibaba Group Holding | 87.440.739,97 | 4,28 | 4.610.000,00 | E Ink Holdings | 29.591.241,59 | 1,45 |
| 499.500,00 | Hong Kong Exchanges & Clearing | 17.137.809,41 | 0,84 | | | 46.412.738,80 | 2,27 |
| 3.556.630,00 | Meituan | 37.291.307,55 | 1,83 | | | | |
| 2.730.900,00 | Tencent Holdings | 102.647.144,15 | 5,03 | | | | |
| | | 284.862.601,71 | 13,96 | | | | |
| HUF | | | | Total des Actions | | | |
| 1.186.513,00 | OTP Bank Nyrt | 54.065.198,76 | 2,65 | | | 243.660.278,61 | 11,94 |
| | | 54.065.198,76 | 2,65 | | | | |
| IDR | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| 154.706.684,00 | Bank Rakyat Indonesia Persero | 57.523.918,03 | 2,82 | | | 243.660.278,61 | 11,94 |
| | | 57.523.918,03 | 2,82 | | | | |
| INR | | | | Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | |
| 1.855.676,00 | Havells India | 30.505.439,12 | 1,49 | Actions | | | |
| 4.015.086,00 | HDFC Bank | 82.471.775,94 | 4,04 | USD | | | |
| 2.784.105,00 | HDFC Life Insurance | 21.636.817,27 | 1,06 | 22.821.545,00 | Sberbank of Russia PJSC | 22.821,55 | 0,00 |
| 973.690,00 | Hindustan Unilever | 31.171.068,19 | 1,53 | | | 22.821,55 | 0,00 |
| 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 | | | | Total des Actions | | | |
| 2.459.098,00 | Samsung Electronics | 149.886.787,02 | 7,34 | | | 22.821,55 | 0,00 |
| 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 | | | | Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | |
| 6.708.900,00 | Grupo Financiero Banorte | 67.336.341,84 | 3,30 | | | 22.821,55 | 0,00 |
| 13.767.600,00 | Wal-Mart de Mexico | 58.367.639,70 | 2,86 | | | | |
| | | 125.703.981,54 | 6,16 | | | | |
| PLN | | | | Total des investissements en titres | | | |
| 4.053.449,00 | Allegro.eu | 34.251.153,57 | 1,68 | | | 2.035.826.593,06 | 99,75 |
| | | 34.251.153,57 | 1,68 | | | | |
| THB | | | | Avoirs en banque | | | |
| 23.346.400,00 | Central Retail Corp | 28.043.723,72 | 1,37 | | | 9.785.760,92 | 0,48 |
| | | 28.043.723,72 | 1,37 | | | | |
| TWD | | | | Autres éléments du passif net | | | |
| 1.044.000,00 | MediaTek | 34.527.296,72 | 1,69 | | | -4.730.493,82 | (0,23) |
| 10.132.560,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 195.780.716,51 | 9,59 | | | | |
| | | 230.308.013,23 | 11,28 | | | | |
| USD | | | | Total de l'Actif net | | | |
| 40.041,00 | MercadoLibre | 63.505.026,00 | 3,11 | | | 2.040.881.860,16 | 100,00 |
| 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 | | | | |
| | Total des Actions | 1.792.143.492,90 | 87,81 | | | | |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 1.792.143.492,90 | 87,81 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|---|--------------|
| Îles Caïman | 16,12 | Banques diversifiées | 22,59 |
| Inde | 14,90 | Semi-conducteurs | 13,69 |
| Taiwan, Province de Chine | 13,56 | Grande distribution | 10,45 |
| République de Corée | 11,53 | Matériel informatique, de stockage et périphériques | 7,34 |
| Chine | 9,66 | Médias et services interactifs | 6,27 |
| Brésil | 6,50 | Composants et matériel électriques | 4,92 |
| Mexique | 6,16 | Composants électriques | 4,05 |
| Afrique du Sud | 3,61 | Machines et outillage industriels | 3,40 |
| États-Unis | 3,11 | Assurance vie et maladie | 3,04 |
| Hong Kong | 2,82 | Hypermarchés et grandes surfaces | 2,86 |
| Indonésie | 2,82 | Échanges et données - Finance | 2,08 |
| Hongrie | 2,65 | Boissons non alcoolisées | 1,95 |
| Luxembourg | 1,68 | Gestion des soins de santé | 1,93 |
| Royaume-Uni | 1,68 | Restaurants | 1,83 |
| Vietnam | 1,58 | Équipement électrique lourd | 1,80 |
| Thaïlande | 1,37 | Banques d'investissement et courtage | 1,77 |
| Total | 99,75 | Divertissement familial interactif | 1,74 |
| | | Cuivre | 1,68 |
| | | Vente au détail : pharmacie | 1,55 |
| | | Produits à usage personnel | 1,53 |
| | | Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes | 1,46 |
| | | Vente au détail : habillement | 1,17 |
| | | Logiciels d'application | 0,65 |
| | | Total | 99,75 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|--|-------------------|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| Actions | | | | Actions | | | |
| 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 | | | | |
| GBP | | | | Total des Actions | | | |
| 25.066,00 | Antofagasta | 540.893,04 | 3,18 | | | 445.088,87 | 2,62 |
| | | 540.893,04 | 3,18 | | | | |
| HUF | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| 13.567,00 | OTP Bank Nyrt | 618.396,25 | 3,64 | | | 445.088,87 | 2,62 |
| | | 618.396,25 | 3,64 | | | | |
| IDR | | | | Total des investissements en titres | | | |
| 1.774.400,00 | Bank Rakyat Indonesia Persero | 659.767,49 | 3,88 | | | 16.778.696,37 | 98,74 |
| | | 659.767,49 | 3,88 | | | | |
| INR | | | | Avoirs en banque | | | |
| 23.945,00 | Havells India | 393.631,61 | 2,32 | | | 166.019,02 | 0,98 |
| 13.681,00 | HDFC Bank | 281.014,25 | 1,65 | | | | |
| 45.531,00 | HDFC Life Insurance | 353.846,54 | 2,08 | | | 47.997,48 | 0,28 |
| 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 | | | | Total de l'Actif net | | | |
| 25.366,00 | Samsung Electronics | 1.546.106,84 | 9,10 | | | 16.992.712,87 | 100,00 |
| 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 | | | | |
| | Total des Actions | 16.333.607,50 | 96,12 | | | | |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 16.333.607,50 | 96,12 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 31/12/2023
(en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|---|--------------|
| Inde | 21,24 | Banques diversifiées | 30,70 |
| Taïwan, Province de Chine | 15,16 | Semi-conducteurs | 14,73 |
| République de Corée | 13,62 | Matériel informatique, de stockage et périphériques | 9,10 |
| Bésil | 8,21 | Grande distribution | 8,16 |
| Mexique | 6,81 | Composants électriques | 4,38 |
| Afrique du Sud | 5,37 | Boissons non alcoolisées | 3,56 |
| Îles Caïman | 4,52 | Composants et matériel électriques | 3,53 |
| Indonésie | 3,88 | Cuivre | 3,18 |
| Hongrie | 3,64 | Hypermarchés et grandes surfaces | 3,00 |
| États-Unis | 3,49 | Banques d'investissement et courtage | 2,44 |
| Royaume-Uni | 3,18 | Produits à usage personnel | 2,40 |
| Luxembourg | 2,99 | Gestion des soins de santé | 2,24 |
| Bermudes | 2,64 | Vente au détail : pharmacie | 2,10 |
| Vietnam | 2,31 | Vente au détail : habillement | 2,08 |
| Thaïlande | 1,68 | Divertissement familial interactif | 2,08 |
| | | Assurance vie et maladie | 2,08 |
| Total | 98,74 | Médias et services interactifs | 1,68 |
| | | Produits chimiques divers | 0,73 |
| | | Fabricants de matériel électronique | 0,57 |
| | | Total | 98,74 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| | 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 | | | | Total des obligations | 7.931.143,34 | 12,15 |
| 6.280.000,00 | Asian Development Bank 0.5% 20-07-2027 | 86.681,30 | 0,13 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 7.931.143,34 | 12,15 |
| 20.000.000,00 | International Finance Corp 15-02-2029 | 259.837,23 | 0,40 | | Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | |
| | | 346.518,53 | 0,53 | | Obligations | | |
| | ZAR | | | | TRY | | |
| 44.500.000,00 | International Bank for Recon 6.75% 09-02-2029 | 2.238.240,38 | 3,43 | 4.870.000,00 | African Development Bank 30-04-2027 | 60.542,40 | 0,09 |
| 23.000.000,00 | International Bank for Recon 8.25% 21-12-2026 | 1.248.926,52 | 1,91 | | | 60.542,40 | 0,09 |
| 5.532.092,00 | Republic of South Africa Gov 6.25% 31-03-2036 | 197.288,52 | 0,30 | | Total des obligations | 60.542,40 | 0,09 |
| 4.106.022,00 | Republic of South Africa Gov 6.5% 28-02-2041 | 134.836,57 | 0,21 | | Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | 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 | | | | |
| 18.193.154,00 | Republic of South Africa Gov 8.75% 28-02-2048 | 728.120,97 | 1,12 | | Total des investissements en titres | 63.091.333,61 | 96,62 |
| 12.838.341,00 | Republic of South Africa Gov 8.75% 31-01-2044 | 517.434,07 | 0,79 | | Avoirs en banque | 875.038,89 | 1,34 |
| | | 6.072.609,77 | 9,30 | | Autres éléments de l'Actif net | 1.330.205,65 | 2,04 |
| | Total des obligations | 55.099.647,87 | 84,38 | | Total de l'Actif net | 65.296.578,15 | 100,00 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 55.099.647,87 | 84,38 | | | | |
| | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | | | | |
| | Obligations | | | | | | |
| | MYR | | | | | | |
| 2.600.000,00 | Malaysia Government Bond 3.757% 22-05-2040 | 541.870,63 | 0,83 | | | | |
| 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|------------------------|--------------|--------------------|-------|
| Supranational | 34,72 | Obligations d'état | 96,62 |
| Indonésie | 7,34 | | |
| Pologne | 7,21 | | |
| Mexique | 6,65 | | |
| Malaisie | 5,98 | | |
| Thaïlande | 5,90 | | |
| Colombie | 4,85 | | |
| Roumanie | 4,76 | | |
| République tchèque | 4,65 | | |
| Afrique du Sud | 3,96 | | |
| Hongrie | 3,26 | | |
| Brésil | 2,47 | | |
| Pérou | 2,32 | | |
| Chili | 1,74 | | |
| République de Serbie | 0,29 | | |
| République dominicaine | 0,24 | | |
| Uruguay | 0,15 | | |
| Philippines | 0,13 | | |
| Total | 96,62 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|------------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|---|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : Société Générale 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | | | |
|---|---|----------------------|--|---------------------------|---|--|----------------------|---------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | | | |
| Actions | | | Actions | | | | | |
| CNY | | | CNY | | | | | |
| 69.548,00 | Wuliangye Yibin | 1.244.948,60 | 3,07 | 3.536,00 | Beijing Kingsoft Office Software | 142.643,59 | 0,35 | |
| | | 1.244.948,60 | 3,07 | 128.300,00 | By-health | 278.752,94 | 0,69 | |
| EUR | | | EUR | | | | | |
| 149,00 | Hermes International SCA | 286.497,20 | 0,71 | 34.440,00 | China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical | 218.504,18 | 0,54 | |
| 57.501,00 | Infineon Technologies | 2.173.537,80 | 5,35 | 30.191,00 | Contemporary Ampere Technology | 628.833,17 | 1,55 | |
| 260,00 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | 191.438,00 | 0,47 | 75.654,00 | Foshan Haitian Flavouring & Food | 366.287,27 | 0,90 | |
| 4.778,00 | Moncler | 267.185,76 | 0,66 | 3.900,00 | Kweichow Moutai | 858.783,22 | 2,12 | |
| | | 2.918.658,76 | 7,19 | 23.300,00 | Proya Cosmetics | 295.474,81 | 0,73 | |
| HKD | | | HKD | | | | | |
| 205.754,00 | AIA Group | 1.621.886,89 | 4,00 | 42.748,00 | Shenzhen Inovance Technology | 344.348,76 | 0,85 | |
| 177.196,00 | Alibaba Group Holding | 1.551.743,22 | 3,82 | 42.129,00 | Skshu Paint | 255.892,46 | 0,63 | |
| 106.275,00 | Baidu | 1.429.247,63 | 3,52 | | | 3.389.520,40 | 8,35 | |
| 896.500,00 | China International Capital | 1.190.087,95 | 2,93 | | | Total des Actions | 3.389.520,40 | 8,35 |
| 23.433,00 | Hong Kong Exchanges & Clearing | 727.456,17 | 1,79 | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 3.389.520,40 | 8,35 |
| 14.000,00 | Kuaishou Technology | 85.869,34 | 0,21 | | | Total des investissements en titres | 40.000.316,49 | 98,54 |
| 218.810,00 | Li Ning | 529.733,70 | 1,30 | | | Avoirs en banque | 784.834,92 | 1,93 |
| 859.564,00 | Sands China | 2.275.142,32 | 5,60 | | | Autres éléments du passif net | -190.890,77 | (0,47) |
| 46.417,00 | Tencent Holdings | 1.578.618,78 | 3,89 | | | Total de l'Actif net | 40.594.260,64 | 100,00 |
| 58.855,00 | Trip.com Group | 1.892.548,30 | 4,66 | | | | | |
| | | 12.882.334,30 | 31,73 | | | | | |
| IDR | | | IDR | | | | | |
| 373.000,00 | Bank Central Asia | 206.043,87 | 0,51 | | | | | |
| | | 206.043,87 | 0,51 | | | | | |
| INR | | | INR | | | | | |
| 12.395,00 | Asian Paints | 458.559,75 | 1,13 | | | | | |
| 24.000,00 | Cholamandalam Investment and Finance | 328.758,41 | 0,81 | | | | | |
| 3.522,00 | Eicher Motors | 158.679,46 | 0,39 | | | | | |
| 17.500,00 | HDFC Asset Management | 609.859,95 | 1,50 | | | | | |
| 97.957,00 | HDFC Life Insurance | 688.814,64 | 1,70 | | | | | |
| 49.650,00 | Jubilant Foodworks | 305.049,39 | 0,75 | | | | | |
| 85.398,00 | Kotak Mahindra Bank | 1.771.792,51 | 4,36 | | | | | |
| 35.400,00 | One 97 Communications | 244.595,62 | 0,60 | | | | | |
| 13.554,00 | Titan | 541.679,04 | 1,33 | | | | | |
| 8.100,00 | Tube Investments of India | 311.928,24 | 0,77 | | | | | |
| | | 5.419.717,01 | 13,35 | | | | | |
| MXN | | | MXN | | | | | |
| 137.910,00 | Wal-Mart de Mexico | 529.015,96 | 1,30 | | | | | |
| | | 529.015,96 | 1,30 | | | | | |
| TWD | | | TWD | | | | | |
| 149.000,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 2.604.930,39 | 6,42 | | | | | |
| | | 2.604.930,39 | 6,42 | | | | | |
| USD | | | USD | | | | | |
| 169.500,00 | Banco Bradesco ADR | 538.314,33 | 1,33 | | | | | |
| 1.700,00 | Copa Holdings | 164.262,58 | 0,40 | | | | | |
| 5.671,00 | Estee Lauder Cos | 756.030,71 | 1,86 | | | | | |
| 36.740,00 | H World Group ADR | 1.114.799,04 | 2,75 | | | | | |
| 29.631,00 | HDFC Bank ADR | 1.799.522,91 | 4,43 | | | | | |
| 36.400,00 | Kanzhun ADR | 541.454,94 | 1,33 | | | | | |
| 27.361,00 | MakeMyTrip | 1.168.016,63 | 2,88 | | | | | |
| 1.761,00 | Mastercard | 680.324,08 | 1,68 | | | | | |
| 76.200,00 | NU Holdings Ltd/Cayman Islands | 576.050,49 | 1,42 | | | | | |
| 15.581,00 | QUALCOMM | 2.043.067,79 | 5,03 | | | | | |
| 6.295,00 | Walt Disney | 514.900,47 | 1,27 | | | | | |
| 23.595,00 | Yum China Holdings | 908.403,23 | 2,24 | | | | | |
| | | 10.805.147,20 | 26,62 | | | | | |
| | Total des Actions | 36.610.796,09 | 90,19 | | | | | |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 36.610.796,09 | 90,19 | | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|--|--------------|
| Îles Caïman | 28,51 | Semi-conducteurs | 16,80 |
| Inde | 17,78 | Banques diversifiées | 12,05 |
| Chine | 14,35 | Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes | 10,29 |
| États-Unis | 12,08 | Médias et services interactifs | 8,95 |
| Taiwan, Province de Chine | 6,42 | Assurance vie et maladie | 5,69 |
| Hong Kong | 5,79 | Casinos et jeux de hasard | 5,60 |
| Allemagne | 5,35 | Distillerie et viticulture | 5,18 |
| Île Maurice | 2,88 | Vêtements, accessoires et articles de luxe | 4,47 |
| Brésil | 1,33 | Grande distribution | 3,82 |
| Mexique | 1,30 | Produits à usage personnel | 3,28 |
| France | 1,18 | Restaurants | 2,99 |
| Italie | 0,66 | Banques d'investissement et courtage | 2,93 |
| Indonésie | 0,51 | Services de traitement de transactions et de paiements | 2,28 |
| Panama | 0,40 | Échanges et données - Finance | 1,79 |
| Total | 98,54 | Composants et matériel électriques | 1,55 |
| | | Gestion d'actifs et banques dépositaires | 1,50 |
| | | Hypermarchés et grandes surfaces | 1,30 |
| | | Cinéma et divertissement | 1,27 |
| | | Produits chimiques spéciaux | 1,13 |
| | | Denrées alimentaires et viandes emballées | 0,90 |
| | | Machines et outillage industriels | 0,85 |
| | | Services financiers aux particuliers | 0,81 |
| | | Accessoiristes et équipementiers automobiles | 0,77 |
| | | Produits chimiques de base | 0,63 |
| | | Produits pharmaceutiques | 0,54 |
| | | Compagnies aériennes | 0,40 |
| | | Fabricants de motos | 0,39 |
| | | Logiciels d'application | 0,35 |
| | | Total | 98,54 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|---------------------|-------|
| France | 13,73 | Dette d'entreprises | 94,91 |
| Pays-Bas | 11,75 | | |
| États-Unis | 9,43 | | |
| Royaume-Uni | 8,75 | | |
| Allemagne | 7,25 | | |
| Italie | 6,05 | | |
| Espagne | 5,98 | | |
| Suède | 5,48 | | |
| Danemark | 5,41 | | |
| Finlande | 3,31 | | |
| Belgique | 3,15 | | |
| Irlande | 3,04 | | |
| Suisse | 2,78 | | |
| Luxembourg | 2,35 | | |
| Norvège | 1,50 | | |
| République tchèque | 1,08 | | |
| Îles vierges britanniques | 1,04 | | |
| Autriche | 0,85 | | |
| Jersey | 0,68 | | |
| Australie | 0,55 | | |
| Bermudes | 0,36 | | |
| Japon | 0,36 | | |
| Total | 94,91 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund

1-3 Years

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 35.345.077,34 | NOK | 3.022.968,09 | EUR | 121.523,57 | 31/01/2024 |
| | | | | 121.523,57 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | |
| 65.631,61 | EUR | 72.000,00 | USD | 640,43 | 29/02/2024 |
| | | | | 640,43 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global Bond Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023
(Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|--|---------------------------------|------------------------|---|--|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| AUD | | | | | | | |
| 550.000,00 | Australia Government Bond 1.75% 21-06-2051 | 199.917,92 | 0,54 | 60.000,00 | Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049 | 49.158,46 | 0,13 |
| | | 199.917,92 | 0,54 | 583.000,00 | Republic of Poland Governmen 3.875% 14-02-2033 | 608.858,19 | 1,63 |
| DKK | | | | | | | |
| 15.000.000,00 | Nykredit Realkredit 1% 07-01-2028 SDO A H | 1.875.947,79 | 5,03 | 500.000,00 | Romanian Government Internat 2% 14-04-2033 | 375.404,00 | 1,01 |
| 14.976.350,05 | Nykredit Realkredit FRN 10-01-2025 IO CIBOR 3M SDO | 2.012.320,96 | 5,40 | 100.000,00 | Romanian Government Internat 2.124% 16-07-2031 | 80.004,50 | 0,21 |
| | | 3.888.268,75 | 10,43 | 569.000,00 | Slovakia Government Bond 3.625% 08-06-2033 | 590.243,62 | 1,58 |
| EUR | | | | | | | |
| 1.500.000,00 | AMCO - Asset Management Co S 2.25% 17-07-2027 | 1.426.704,65 | 3,83 | 913.000,00 | Slovakia Government Bond 4% 19-10-2032 | 975.397,16 | 2,62 |
| 800.000,00 | Banco BPM SpA 3.875% 18-09-2026 | 814.828,00 | 2,19 | 189.000,00 | Spain Government Bond 1% 30-07-2042 | 126.989,29 | 0,34 |
| 900.000,00 | Banco Santander Totta SA 3.75% 11-09-2026 | 916.216,20 | 2,46 | 391.000,00 | Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071 | 198.558,01 | 0,53 |
| 15.800,00 | European Union 3% 04-03-2053 | 15.496,81 | 0,04 | 2.260.000,00 | Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052 | 1.566.195,37 | 4,20 |
| 1.247.032,00 | French Republic Government B 0.5% 25-05-2040 | 865.575,59 | 2,32 | 1.040.000,00 | Spain Government Bond 3.45% 30-07-2043 | 1.033.118,08 | 2,77 |
| 286.129,00 | French Republic Government B 0.75% 25-05-2052 | 164.272,95 | 0,44 | 600.000,00 | Spain Government Bond 3.55% 31-10-2033 | 629.485,44 | 1,69 |
| 776.182,00 | French Republic Government B 0.75% 25-05-2053 | 436.777,79 | 1,17 | 211.000,00 | State of Bremen 1% 27-05-2039 | 161.143,87 | 0,43 |
| 1.092.000,00 | French Republic Government B 2.5% 25-05-2043 | 1.017.324,67 | 2,73 | 1.000.000,00 | UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030 | 1.023.229,00 | 2,74 |
| 500.000,00 | French Republic Government B 3% 25-05-2054 | 492.151,00 | 1,32 | | | 29.627.273,66 | 79,48 |
| 1.000.000,00 | Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030 | 924.303,00 | 2,48 | USD | | | |
| 500.000,00 | Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052 | 358.318,50 | 0,96 | 1.700.000,00 | Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026 | 1.422.823,14 | 3,82 |
| 1.800.000,00 | Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033 | 1.978.725,60 | 5,31 | | | 1.422.823,14 | 3,82 |
| 125.000,00 | Iceland Government Internati 0.625% 03-06-2026 | 117.540,66 | 0,32 | | | 35.138.283,47 | 94,26 |
| 300.000,00 | International Development As 0.7% 17-01-2042 | 204.493,19 | 0,55 | Total des obligations | | | |
| 1.000.000,00 | Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028 | 1.025.266,76 | 2,75 | | | 35.138.283,47 | 94,26 |
| 500.000,00 | Ireland Government Bond 0.2% 15-05-2027 | 468.574,50 | 1,26 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | |
| 139.800,00 | Ireland Government Bond 1.5% 15-05-2050 | 105.905,35 | 0,28 | | | 35.138.283,47 | 94,26 |
| 1.000.000,00 | Ireland Government Bond 3% 18-10-2043 | 1.041.024,23 | 2,79 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| 500.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026 | 469.622,00 | 1,26 | Obligations | | | |
| 1.500.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028 | 1.857.418,38 | 4,98 | EUR | | | |
| 1.255.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045 | 797.463,40 | 2,14 | 124.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 0.25% 15-03-2028 | 111.233,82 | 0,30 |
| 238.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 2.8% 01-03-2067 | 175.581,13 | 0,47 | | | 111.233,82 | 0,30 |
| 140.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 4.45% 01-09-2043 | 144.931,01 | 0,39 | Total des obligations | | | |
| 2.000.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053 | 2.067.012,20 | 5,54 | | | 111.233,82 | 0,30 |
| 1.140.000,00 | Kingdom of Belgium Governmen 1.4% 22-06-2053 | 764.883,00 | 2,05 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| 1.100.000,00 | Kingdom of Belgium Governmen 3% 22-06-2033 | 1.137.621,32 | 3,05 | | | 111.233,82 | 0,30 |
| 453.000,00 | Lithuania Government Interna 0.25% 06-05-2025 | 434.875,47 | 1,17 | Total des investissements en titres | | | |
| 496.080,00 | Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040 | 367.616,61 | 0,99 | | | 35.249.517,29 | 94,56 |
| 900.000,00 | North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028 | 782.559,00 | 2,10 | Avoirs en banque | | | |
| 500.000,00 | North Macedonia Government I 3.675% 03-06-2026 | 486.784,50 | 1,31 | | | 1.590.354,41 | 4,27 |
| 600.000,00 | Portugal Obrigacoes do Tesou 1% 12-04-2052 | 349.621,20 | 0,94 | Autres éléments de l'Actif net | | | |
| | | | | | | 438.808,69 | 1,18 |
| | | | | Total de l'Actif net | | | |
| | | | | | | 37.278.680,39 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global Bond Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 31/12/2023
(en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--|--------------|---------------------------|--------------|
| Italie | 30,41 | Obligations d'état | 70,16 |
| Danemark | 10,43 | Obligations hypothécaires | 12,89 |
| Espagne | 9,53 | Dettes d'entreprises | 11,51 |
| Grèce | 8,75 | | |
| France | 7,98 | Total | 94,56 |
| Belgique | 5,10 | | |
| Irlande | 4,33 | | |
| Slovaquie | 4,20 | | |
| Macédoine, ancienne république yougoslave de | 3,41 | | |
| Portugal | 3,40 | | |
| Pologne | 1,63 | | |
| Roumanie | 1,22 | | |
| Lituanie | 1,17 | | |
| Pays-Bas | 0,99 | | |
| Supranational | 0,59 | | |
| Australie | 0,54 | | |
| Allemagne | 0,43 | | |
| Islande | 0,32 | | |
| Autriche | 0,13 | | |
| Total | 94,56 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - European Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global Bond Fund)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|---|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 1.380,23 | EUR | 2.020,00 | CAD | 3,67 | 05/03/2024 |
| | | | | 3,67 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Countrepartie : HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 476,00 | CAD | 322,26 | EUR | 2,09 | 05/03/2024 |
| | | | | 2,09 | |
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | |
| 487,46 | EUR | 713,00 | CAD | 1,57 | 05/03/2024 |
| | | | | 1,57 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global Bond Fund)

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 | (137.767,68) |
| 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 de taux d'intérêt

| Description | Nominal | Devise | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|---|----------------|--------|--|--|-----------------|
| Contrepartie : 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) | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--|---------------------------|------------------|--|---------------------------|------------------|
| 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 0.000000% 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 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 |
| | Total des obligations | 422.102.782,16 | 93,59 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 422.102.782,16 | 93,59 |
| | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| | Obligations | | |
| | 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 | Creilan 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 |
| | Total des obligations | 6.644.058,31 | 1,47 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 6.644.058,31 | 1,47 |
| | Total des investissements en titres | 428.746.840,47 | 95,07 |
| | Avoirs en banque | 10.452.240,36 | 2,32 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 11.798.159,16 | 2,62 |
| | Total de l'Actif net | 450.997.239,99 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| France | 17,83 | Dette d'entreprises | 91,05 |
| Pays-Bas | 14,83 | Obligations hypothécaires | 2,74 |
| Danemark | 8,48 | Obligations d'état | 1,27 |
| Allemagne | 7,59 | | |
| États-Unis | 7,21 | | |
| Royaume-Uni | 6,25 | | |
| Suède | 5,23 | | |
| Norvège | 3,93 | | |
| Espagne | 3,76 | | |
| République tchèque | 2,74 | | |
| Luxembourg | 2,56 | | |
| Belgique | 2,42 | | |
| Suisse | 2,10 | | |
| Finlande | 2,04 | | |
| Autriche | 1,97 | | |
| Italie | 1,93 | | |
| Irlande | 1,47 | | |
| Bermudes | 1,35 | | |
| Îles vierges britanniques | 1,34 | | |
| Australie | 0,04 | | |
| Total | 95,07 | Total | 95,07 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : Citibank Europe PLC | | | | | |
| 1.978.283,80 | EUR | 2.175.236,00 | USD | 14.826,28 | 29/02/2024 |
| | | | | 14.826,28 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Swaps de défaut de crédit

| Sous-jacent* | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|---|-------------|-----------|----------------|--------|---------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC | | | | | | | | |
| Air Liquide Finance SA 1.25% 03-06-2025 | Achat | 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 | Vente | 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 | Vente | 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) | |
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| DANSKE BANK A/S (No ref obligation) | Vente | 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 | |
| Contrepartie : BofA Securities Europe SA | | | | | | | | |
| Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036 | Vente | 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) | Vente | 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) | Achat | 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de défaut de crédit (suite)

| Sous-jacent* | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|--|-------------|-----------|----------------|--------|---------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : Citibank Europe PLC | | | | | | | | |
| BARCLAYS BANK PLC (No ref obligation) | Vente | 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 | |
| Contrepartie : Deutsche Bank Ag | | | | | | | | |
| Bank of America Corp 3.5% 19-04-2026 | Vente | 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 | Achat | 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 | Vente | 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) | |
| Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| AT&T Inc 3.8% 15-02-2027 | Vente | 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 | Vente | 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 | Vente | 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 | Vente | 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 | |
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | | | | |
| Air Liquide Finance SA 1.25% 03-06-2025 | Achat | 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 | Vente | 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 | Achat | 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 | Vente | 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) | |
| Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| BASF SE 1.75% 11-03-2025 | Vente | 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 | Achat | 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 | Achat | 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) | Vente | 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) | Vente | 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 | Vente | 1,00% | (4.300.000,00) | USD | 121.203,62 | (5.532,09) | 115.671,53 | 20/06/2028 |
| Swedbank AB (No ref obligation) | Achat | 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) | |
| Contrepartie : Société Générale SA | | | | | | | | |
| Stellantis NV 2% 20-03-2025 | Achat | 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 | Vente | 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) | |

(*) (No ref obligation) n'est indiquée lorsqu'aucune obligation sous-jacente de référence n'est disponible dans la base de données officielle RED de Markit.

Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 a reçu un montant net total de 690.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 31/12/2023
(Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 |
| EUR | | | | | | | |
| 6.900.000,00 | Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028 | 7.165.360,20 | 0,47 | 6.900.000,00 | BPCE SA 4.125% 10-07-2028 | 7.160.309,40 | 0,47 |
| 10.400.000,00 | Abanca Corp Bancaria SA 5.875% MULTI 02-04-2030 | 11.078.430,38 | 0,73 | 13.500.000,00 | BPCE SA 4.375% 13-07-2028 | 13.969.676,61 | 0,92 |
| 3.973.000,00 | AbbVie Inc 1.25% 01-06-2024 | 3.929.579,08 | 0,26 | 2.000.000,00 | BPCE SFH SA 0.375% 21-01-2032 | 1.649.078,00 | 0,11 |
| 6.300.000,00 | Abertis Infraestructuras SA 0.625% 15-07-2025 | 6.037.378,26 | 0,40 | 7.500.000,00 | BPCE SFH SA 3.375% 27-06-2033 | 7.787.820,00 | 0,52 |
| 6.100.000,00 | ABN AMRO Bank NV 5.500% MULTI 21-09-2033 | 6.390.428,38 | 0,42 | 4.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031 | 3.498,96 | 0,00 |
| 2.244.000,00 | Achmea BV 6.750% MULTI 26-12-2043 | 2.444.822,29 | 0,16 | 1.350.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-05-2036 | 1.035.751,05 | 0,07 |
| 6.594.000,00 | Akelius Residential Property 0.75% 22-02-2030 | 5.133.211,40 | 0,34 | 80.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026 | 75.722,40 | 0,01 |
| 5.165.000,00 | Akelius Residential Property 1% 17-01-2028 | 4.450.463,57 | 0,29 | 160.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2052 | 85.192,16 | 0,01 |
| 16.722.000,00 | Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029 | 13.847.621,98 | 0,92 | 2.140.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2028 | 1.952.737,16 | 0,13 |
| 2.800.000,00 | Allianz SE 4.252% MULTI 05-07-2052 | 2.781.942,80 | 0,18 | 1.441.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-05-2038 | 1.225.792,41 | 0,08 |
| 7.600.000,00 | Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053 | 8.342.725,20 | 0,55 | 100.000,00 | Caisse Francaise de Financem 0.01% 22-02-2028 | 89.371,50 | 0,01 |
| 11.800.000,00 | Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029 | 10.505.953,00 | 0,69 | 11.200.000,00 | Carrefour SA 4.375% 14-11-2031 | 11.894.747,20 | 0,79 |
| 13.993.000,00 | Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046 | 13.806.277,41 | 0,91 | 6.807.000,00 | Carrier Global Corp 4.375% 29-05-2025 | 6.868.058,79 | 0,45 |
| 3.466.000,00 | ASR Nederland NV 3.625% 12-12-2028 | 3.514.250,19 | 0,23 | 5.113.000,00 | Carrier Global Corp 4.5% 29-11-2032 | 5.475.292,15 | 0,36 |
| 8.474.000,00 | ASR Nederland NV 7.000% MULTI 07-12-2043 | 9.587.059,90 | 0,63 | 7.500.000,00 | Cie de Financement Foncier S 1.2% 29-04-2031 | 6.709.072,50 | 0,44 |
| 18.668.000,00 | Athora Holding Ltd 6.625% 16-06-2028 | 19.318.669,97 | 1,28 | 13.500.000,00 | Cie de Financement Foncier S 3.125% 17-05-2029 | 13.714.029,00 | 0,91 |
| 1.720.000,00 | Autostrade per l'Italia SpA 2% 15-01-2030 | 1.528.792,33 | 0,10 | 1.500.000,00 | CNP Assurances SACA 1.25% 27-01-2029 | 1.326.955,50 | 0,09 |
| 8.267.000,00 | Autostrade per l'Italia SpA 5.125% 14-06-2033 | 8.677.208,54 | 0,57 | 2.100.000,00 | CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053 | 2.178.386,93 | 0,14 |
| 8.403.000,00 | Avinor AS 1% 29-04-2025 | 8.137.734,10 | 0,54 | 6.402.000,00 | Coca-Cola HBC Finance BV 2.75% 23-09-2025 | 6.346.008,11 | 0,42 |
| 7.616.000,00 | AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043 | 8.180.703,55 | 0,54 | 2.300.000,00 | Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024 | 2.248.836,04 | 0,15 |
| 5.886.000,00 | Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024 | 5.877.765,49 | 0,39 | 12.200.000,00 | Coentreprise de Transport d' 2.125% 29-07-2032 | 11.075.111,20 | 0,73 |
| 900.000,00 | Banco Santander SA 1.125% 27-11-2024 | 880.866,00 | 0,06 | 1.573.000,00 | Commerzbank AG 0.625% 28-08-2024 | 1.540.457,78 | 0,10 |
| 4.100.000,00 | Banco Santander SA 3.25% 14-02-2028 | 4.163.607,77 | 0,28 | 2.000.000,00 | Credit Agricole Assuran 4.750% MULTI 27-09-2048 | 2.024.330,02 | 0,13 |
| 817.000,00 | Bank of America Corp 0.694% MULTI 22-03-2031 | 684.864,14 | 0,05 | 8.900.000,00 | Credit Agricole SA 3.875% 20-04-2031 | 9.213.217,70 | 0,61 |
| 11.094.000,00 | Bank of America Corp 0.808% MULTI 09-05-2026 | 10.665.771,60 | 0,71 | 8.400.000,00 | Credit Agricole SA 4.125% 07-03-2030 | 8.796.337,20 | 0,58 |
| 13.343.000,00 | Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029 | 13.445.487,32 | 0,89 | 8.100.000,00 | Credit Agricole SA/London 0.5% 24-06-2024 | 7.970.205,60 | 0,53 |
| 11.000.000,00 | Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032 | 10.883.737,59 | 0,72 | 5.400.000,00 | Credit Mutuel Arkea SA 3.875% 22-05-2028 | 5.522.083,20 | 0,37 |
| 9.100.000,00 | Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029 | 9.435.083,75 | 0,62 | 12.600.000,00 | Credit Mutuel Arkea SA 4.125% 02-04-2031 | 13.224.216,60 | 0,87 |
| 6.300.000,00 | Banque Federative du Credit 4.125% 13-03-2029 | 6.545.871,42 | 0,43 | 10.040.000,00 | Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028 | 8.737.420,44 | 0,58 |
| 6.800.000,00 | Banque Federative du Credit 4.125% 14-06-2033 | 7.150.587,60 | 0,47 | 29.667.000,00 | Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026 | 31.195.147,17 | 2,06 |
| 10.200.000,00 | Banque Federative du Credit 4.75% 10-11-2031 | 10.837.117,30 | 0,72 | 12.900.000,00 | Crelan SA 5.75% 26-01-2028 | 13.519.329,00 | 0,89 |
| 1.178.000,00 | Barclays PLC 4.918% MULTI 08-08-2030 | 1.228.098,53 | 0,08 | 8.926.000,00 | Danfoss Finance I BV 0.375% 28-10-2028 | 7.821.563,71 | 0,52 |
| 6.100.000,00 | Belfius Bank SA 5.250% MULTI 19-04-2033 | 6.251.158,00 | 0,41 | 5.389.000,00 | Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027 | 5.435.992,08 | 0,36 |
| 4.216.000,00 | Booking Holdings Inc 0.1% 08-03-2025 | 4.053.616,54 | 0,27 | 11.577.000,00 | Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031 | 12.006.564,59 | 0,79 |
| 300.000,00 | BPCE SA 0.25% 14-01-2031 | 241.978,20 | 0,02 | 2.900.000,00 | de Volksbank NV 0.01% 16-09-2024 | 2.824.187,62 | 0,19 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 7.106.000,00 | DNB Boligkreditt 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 | Electricité 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 | Electricité 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 | Electricité 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 | Electricité 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 | Electricité 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 | Electricité 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 | Electricité 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 | Electricité 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | | |
|--------------------------------|---|-------------------------|--------------------------------|--|--|-------------------------|---------------|
| 6.300.000,00 | Schneider Electric SE 3.375% 06-04-2025 | 6.306.451,20 | 0,42 | Valeurs mobilières et instruments du marché échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| 3.900.000,00 | SCOR SE 3.625% MULTI 27-05- 2048 | 3.849.908,40 | 0,25 | Obligations | | | |
| 10.359.000,00 | Securitas Treasury Ireland D 4.375% 06-03-2029 | 10.726.413,01 | 0,71 | EUR | | | |
| 4.505.000,00 | Skandinaviska Enskilda Banke 3.25% 24-11-2025 | 4.509.483,20 | 0,30 | 2.612.000,00 | AT&T Inc 3.5% 17-12-2025 | 2.618.072,90 | 0,17 |
| 11.016.000,00 | SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.01% 22-09-2027 | 9.926.451,50 | 0,66 | 3.700.000,00 | Crelan SA 6.000% MULTI 28- 02-2030 | 3.918.991,90 | 0,26 |
| 737.000,00 | SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 05-11-2029 | 630.482,13 | 0,04 | 18.081.000,00 | Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029 | 18.823.875,97 | 1,24 |
| 1.464.000,00 | SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.125% 12-05-2031 | 1.196.752,66 | 0,08 | 9.531.000,00 | Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025 | 9.314.979,89 | 0,62 |
| 8.986.000,00 | SpareBank 1 Boligkreditt AS 0.25% 30-08-2026 | 8.391.072,88 | 0,55 | | | 34.675.920,66 | 2,29 |
| 1.496.000,00 | SpareBank 1 Boligkreditt AS 3% 19-05-2030 | 1.511.892,01 | 0,10 | Total des obligations | | 34.675.920,66 | 2,29 |
| 4.588.000,00 | Stadshypotek AB 0.375% 06- 12-2024 | 4.460.944,52 | 0,30 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | 34.675.920,66 | 2,29 |
| 10.385.000,00 | Statkraft AS 1.125% 20-03-2025 | 10.103.838,79 | 0,67 | | | | |
| 9.461.000,00 | Swedbank AB 3.75% 14-11-2025 | 9.545.581,34 | 0,63 | Total des investissements en titres | | 1.432.360.367,12 | 94,73 |
| 12.454.000,00 | Swedbank AB 4.125% 13-11-2028 | 12.906.902,16 | 0,85 | Avoirs en banque | | 42.637.997,33 | 2,82 |
| 4.844.000,00 | Swedbank Hypotek AB 0.05% 28-05-2025 | 4.639.505,70 | 0,31 | Autres éléments de l'Actif net | | 37.067.329,33 | 2,45 |
| 10.000.000,00 | Swiss Re Finance UK PLC 2.714% MULTI 04-06-2052 | 8.915.640,00 | 0,59 | Total de l'Actif net | | 1.512.065.693,78 | 100,00 |
| 520.000,00 | Sydney Airport Finance Co Pt 2.75% 23-04-2024 | 517.725,00 | 0,03 | | | | |
| 500.000,00 | Talanx AG 1.750% MULTI 01-12- 2042 | 414.907,50 | 0,03 | | | | |
| 1.259.000,00 | TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030 | 1.301.754,70 | 0,09 | | | | |
| 2.014.000,00 | TDC Net A/S 6.5% 01-06-2031 | 2.139.801,99 | 0,14 | | | | |
| 8.540.000,00 | TenneT Holding BV 2.993% MULTI Perp FC2024 | 8.505.413,00 | 0,56 | | | | |
| 13.669.000,00 | Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027 | 13.179.731,81 | 0,87 | | | | |
| 10.177.000,00 | Teollisuuden Voima Oyj 4.75% 01-06-2030 | 10.679.145,90 | 0,71 | | | | |
| 10.100.000,00 | Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025 | 9.661.176,72 | 0,64 | | | | |
| 6.800.000,00 | Traton Finance Luxembourg SA 4.125% 22-11-2025 | 6.855.719,20 | 0,45 | | | | |
| 12.200.000,00 | Traton Finance Luxembourg SA 4.5% 23-11-2026 | 12.466.252,80 | 0,82 | | | | |
| 1.575.000,00 | UBS AG/London 0.5% 31-03-2031 | 1.291.185,00 | 0,09 | | | | |
| 200.000,00 | UBS Group AG 3.125% MULTI 15-06-2030 | 194.807,40 | 0,01 | | | | |
| 10.100.000,00 | Unicaja Banco SA 5.125% MULTI 21-02-2029 | 10.388.789,30 | 0,69 | | | | |
| 7.644.000,00 | Upjohn Finance BV 1.023% 23- 06-2024 | 7.529.424,08 | 0,50 | | | | |
| 8.624.000,00 | Urenco Finance NV 2.375% 02- 12-2024 | 8.502.520,70 | 0,56 | | | | |
| 3.293.000,00 | Utah Acquisition Sub Inc 2.25% 22-11-2024 | 3.237.127,67 | 0,21 | | | | |
| 7.316.000,00 | Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2026 | 7.444.681,12 | 0,49 | | | | |
| 21.332.000,00 | Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031 | 22.043.558,72 | 1,46 | | | | |
| 3.800.000,00 | Vonovia Finance BV 1.625% 07-10-2039 | 2.637.443,20 | 0,17 | | | | |
| 100.000,00 | Vonovia SE 1% 16-06-2033 | 76.337,57 | 0,01 | | | | |
| | | 1.367.613.771,35 | 90,45 | | | | |
| | Total des obligations | 1.397.684.446,46 | 92,44 | | | | |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 1.397.684.446,46 | 92,44 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| France | 21,48 | Dette d'entreprises | 90,78 |
| Pays-Bas | 18,07 | Obligations hypothécaires | 3,66 |
| Danemark | 7,99 | Obligations d'état | 0,29 |
| États-Unis | 7,84 | | |
| Royaume-Uni | 6,59 | Total | 94,73 |
| Allemagne | 4,63 | | |
| Suède | 4,32 | | |
| Espagne | 3,18 | | |
| Norvège | 3,07 | | |
| Suisse | 2,74 | | |
| Luxembourg | 2,51 | | |
| Belgique | 2,26 | | |
| Italie | 1,88 | | |
| Autriche | 1,87 | | |
| Finlande | 1,87 | | |
| Îles vierges britanniques | 1,54 | | |
| Irlande | 1,37 | | |
| Bermudes | 1,28 | | |
| Jersey | 0,19 | | |
| Australie | 0,03 | | |
| Total | 94,73 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | |
| 29.302.347,61 | EUR | 218.271.722,25 | DKK | (2.808,19) | 29/02/2024 |
| | | | | (2.808,19) | |
| Contrepartie : BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 204,00 | EUR | 2.329,31 | SEK | (6,05) | 29/02/2024 |
| | | | | (6,05) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : Deutsche Bank Ag | | | | | |
| 324.545,66 | EUR | 2.418.386,00 | DKK | (146,01) | 29/02/2024 |
| | | | | (146,01) | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--|--|---------------------------------|------------------------|
| 26.350.000,00 | State of North Rhine-Westphalia 1.95% 26-09-2078 | 18.747.498,00 | 0,36 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| 37.765.000,00 | Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029 | 32.257.276,87 | 0,63 | Obligations | | | |
| 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 | | Total des obligations | 116.609.049,60 | 2,27 |
| 3.600.000,00 | UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2026 | 3.526.417,98 | 0,07 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 116.609.049,60 | 2,27 |
| 6.300.000,00 | UniCredit Bank Austria AG FRN 27-12-2029 | 5.976.935,62 | 0,12 | | Total des investissements en titres | 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 | | Avoirs en banque | 96.388.801,19 | 1,87 |
| 900.000,00 | UniCredit Bank Austria AG FRN 31-12-2031 | 828.000,00 | 0,02 | | Autres éléments de l'Actif net | 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 | | Total de l'Actif net | 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 | | | | |
| | Total des obligations | 4.854.098.325,89 | 94,31 | | | | |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 4.854.098.325,89 | 94,31 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| France | 17,12 | Dettes d'entreprises | 54,56 |
| Italie | 14,85 | Obligations hypothécaires | 29,47 |
| Danemark | 9,77 | Obligations d'état | 12,54 |
| Canada | 6,98 | | |
| Grèce | 5,89 | | |
| Autriche | 5,21 | | |
| Slovaquie | 4,54 | | |
| Espagne | 4,40 | | |
| Allemagne | 3,21 | | |
| Royaume-Uni | 2,77 | | |
| République de Corée | 2,55 | | |
| Australie | 2,33 | | |
| Japon | 2,29 | | |
| Norvège | 2,25 | | |
| Pays-Bas | 2,12 | | |
| Portugal | 1,77 | | |
| République tchèque | 1,70 | | |
| Suisse | 1,69 | | |
| Roumanie | 1,60 | | |
| Pologne | 0,81 | | |
| Islande | 0,67 | | |
| Saint-Marin | 0,63 | | |
| Nouvelle-Zélande | 0,55 | | |
| Estonie | 0,28 | | |
| Luxembourg | 0,23 | | |
| Hongrie | 0,22 | | |
| Finlande | 0,08 | | |
| Slovénie | 0,06 | | |
| Total | 96,57 | Total | 96,57 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|------------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|---|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Countrepartie : 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 | |
| Countrepartie : 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 | |
| Countrepartie : 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 | |
| Countrepartie : 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) | |
| Countrepartie : Société Générale SA | | | | | |
| 6.126.296,00 | USD | 5.602.617,65 | EUR | (63.632,48) | 18/01/2024 |
| | | | | (63.632,48) | |
| Countrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devises | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devises de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devises de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|---------|------------------------|-----------------------|---|---|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 de taux d'intérêt

| Description | Nominal | Devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devises de référence du Compartiment (EUR) | Coût dans la Devises de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|------------------|---------|---|---|-----------------|
| Contrepartie : 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 | | | | | |
| Receiving 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 | | | | | |
| Receiving 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 | | | | | |
| Receiving 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 | | | | | |
| Receiving 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 | | | | | |
| Receiving 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

| Description | Nominal | Devise | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|---|-----------------|--------|--|--|-----------------|
| 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 | | | | | |
| Paying 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 | |

Swaps d'inflation

| Nominal | Devise | Échéance | Montant payé par le Compartiment | Montant reçu par le Compartiment | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) |
|--|--------|------------|----------------------------------|----------------------------------|--|
| Contrepartie : Deutsche Bank Ag | | | | | |
| 25.000.000,00 | EUR | 15/07/2028 | 2,5150% | Harmonised EUR ex Tobacco | (551.031,89) |
| | | | | | (551.031,89) |
| Contrepartie : 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 a reçu un montant net total de 320.000,00 EUR en tant que garantie pour des swaps d'inflation.
Goldman Sachs Bank Europe SE a reçu un montant net total de 960.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps d'inflation.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023
(Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|--|---------------------------------|------------------------|---|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 | Total des obligations | | | |
| 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 |
| | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | |
| | | | | | | 752.393.807,11 | 180,41 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--|--|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| Obligations | | | |
| 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 |
| | Total des obligations | 7.273.840,00 | 1,74 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 7.273.840,00 | 1,74 |
| | Total des investissements en titres | 759.667.647,11 | 182,16 |
| | Avoirs en banque | 31.129.869,06 | 7,46 |
| | Autres éléments du passif net | -373.759.959,91 | (89,62) |
| | Total de l'Actif net | 417.037.556,26 | 100,00 |

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

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 31/12/2023
(en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|----------------------|---------------|---------------------------|---------------|
| Italie | 54,69 | Obligations d'état | 109,21 |
| Danemark | 22,80 | Dettes d'entreprises | 43,70 |
| Grèce | 22,67 | Obligations hypothécaires | 29,24 |
| Espagne | 14,26 | | |
| France | 12,15 | Total | 182,16 |
| Roumanie | 10,05 | | |
| Pologne | 7,86 | | |
| Slovaquie | 6,59 | | |
| Belgique | 5,04 | | |
| République de Corée | 3,49 | | |
| Estonie | 3,35 | | |
| Irlande | 2,70 | | |
| Allemagne | 2,48 | | |
| Portugal | 2,44 | | |
| Hongrie | 2,34 | | |
| Islande | 2,09 | | |
| Suisse | 1,80 | | |
| Saint-Marin | 1,74 | | |
| République de Serbie | 1,28 | | |
| Nouvelle-Zélande | 1,26 | | |
| Japon | 1,05 | | |
| Autriche | 0,02 | | |
| Total | 182,16 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Countrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|---|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : Société Générale 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 | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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) |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt

| Description | Nominal | Devise | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|---|--------------------|--------|--|--|-----------------|
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

| Description | Nominal | Devise | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|--------------------|--------|--|--|-----------------|
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt (suite)

| Description | Nominal | Devise | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|---|--------------------|--------|--|--|-----------------|
| 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |

Swaps d'inflation

| Nominal | Devise | Échéance | Montant payé par le Compartiment | Montant reçu par le Compartiment | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) |
|--|--------|------------|----------------------------------|----------------------------------|--|
| Contrepartie : BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 5.000.000,00 | EUR | 15/10/2053 | Harmonised EUR ex Tobacco | 2,6725% | 350.851,25 |
| | | | | | 350.851,25 |
| Contrepartie : 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) |
| Contrepartie : 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) |
| Contrepartie : 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) |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de mise en pension

| Sous-jacent | Achat/Vente | Devises | Nominal (en devises) | Engagement dans la Devises de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devises de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|---|-------------|---------|----------------------|---|---|-----------------|
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072 | Vente | EUR | (15.000.000,00) | (8.470.383,00) | (174,30) | 05/01/2024 |
| Hellenic Republic Government 2% 22-04-2027 | Vente | EUR | (5.000.000,00) | (4.911.148,63) | 41,73 | 05/01/2024 |
| Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-09-2024 | Vente | EUR | (14.900.000,00) | (18.669.037,95) | (384,08) | 05/01/2024 |
| Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 15-05-2029 | Vente | EUR | (17.000.000,00) | (17.151.742,67) | (352,73) | 05/01/2024 |
| Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052 | Vente | EUR | (34.667.000,00) | (21.907.638,26) | (450,77) | 05/01/2024 |
| Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053 | Vente | EUR | (26.000.000,00) | (25.372.071,40) | (620,10) | 05/01/2024 |
| Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028 | Vente | EUR | (44.000.000,00) | (44.211.437,60) | (909,48) | 05/01/2024 |
| | | | | (140.693.459,51) | (2.849,73) | |
| Contrepartie : BofA Securities Europe SA | | | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026 | Vente | 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 | Vente | EUR | (10.000.000,00) | (9.530.870,49) | (48,31) | 05/01/2024 |
| Ireland Government Bond 3% 18-10-2043 | Vente | EUR | (10.800.000,00) | (10.591.910,56) | (176,80) | 05/01/2024 |
| Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039 | Vente | EUR | (11.069.441,00) | (10.419.563,80) | (52,75) | 05/01/2024 |
| French Republic Government B 3% 25-05-2054 | Vente | EUR | (23.000.000,00) | (21.036.252,46) | (65,73) | 05/01/2024 |
| Spain Government Bond 1.45% 31-10-2071 | Vente | EUR | (3.000.000,00) | (1.335.715,57) | (39,95) | 05/01/2024 |
| | | | | (52.914.312,88) | (383,54) | |
| Contrepartie : Deutsche Bank Ag | | | | | | |
| Autonomous Community of Cata 4.22% 26-04-2035 | Vente | EUR | (5.000.000,00) | (4.870.790,60) | (279,50) | 05/01/2024 |
| Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030 | Vente | EUR | (15.000.000,00) | (14.945.415,18) | (712,92) | 05/01/2024 |
| French Republic Government B 1.85% 25-07-2027 | Vente | EUR | (20.000.000,00) | (27.213.458,00) | (32,51) | 05/01/2024 |
| Estonia Government Internati 4% 12-10-2032 | Vente | EUR | (13.000.000,00) | (13.201.816,93) | (578,51) | 05/01/2024 |
| Bank Gospodarstwa Krajowego 4% 08-09-2027 | Vente | EUR | (7.000.000,00) | (6.858.227,26) | (300,57) | 05/01/2024 |
| PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025 | Vente | EUR | (10.800.000,00) | (10.296.815,75) | (451,27) | 05/01/2024 |
| Slovakia Government Bond 1% 13-10-2051 | Vente | EUR | (15.000.000,00) | (6.951.855,64) | (250,76) | 05/01/2024 |
| Vseobecna Uverova Banka AS 0.5% 26-06-2029 | Vente | EUR | (3.500.000,00) | (2.875.868,70) | (142,76) | 05/01/2024 |
| Intesa Sanpaolo SpA 3.625% 30-06-2028 | Vente | EUR | (7.900.000,00) | (7.820.856,75) | (388,23) | 05/01/2024 |
| UniCredit SpA 3.5% 31-07-2030 | Vente | EUR | (13.000.000,00) | (12.783.641,46) | (609,76) | 05/01/2024 |
| Credit Agricole Italia SpA 3.5% 15-01-2030 | Vente | EUR | (9.100.000,00) | (8.937.541,85) | (443,66) | 05/01/2024 |
| Republic of Poland Governmen 4.25% 14-02-2043 | Vente | EUR | (7.500.000,00) | (7.454.957,59) | (283,39) | 05/01/2024 |
| Hellenic Republic Government 1.75% 18-06-2032 | Vente | EUR | (10.000.000,00) | (8.519.127,83) | 72,43 | 05/01/2024 |
| Italy Buoni Poliennali Del T 2.15% 01-03-2072 | Vente | EUR | (2.200.000,00) | (1.217.497,94) | (25,05) | 05/01/2024 |
| State of North Rhine-Westpha 1.45% 19-01-2122 | Vente | EUR | (4.000.000,00) | (1.801.300,10) | (54,50) | 05/01/2024 |
| Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033 | Vente | EUR | (10.000.000,00) | (10.579.024,07) | (117,73) | 05/01/2024 |
| Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033 | Vente | EUR | (8.000.000,00) | (8.428.118,62) | (146,98) | 05/01/2024 |
| Hellenic Republic Government 0.75% 18-06-2031 | Vente | 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) | |

Contrats de prise en pension

| Sous-jacent | Achat/Vente | Devises | Nominal (en devises) | Engagement dans la Devises de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devises de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|-------------|---------|----------------------|---|---|-----------------|
| Contrepartie : Deutsche Bank Ag | | | | | | |
| Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053 | Achat | EUR | 15.000.000,00 | 15.086.485,44 | (38,04) | 05/01/2024 |
| | | | | 15.086.485,44 | (38,04) | |

Barclays Bank Ireland PLC a payé un montant net total de 4.980.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de taux d'intérêt.
 BNP Paribas SA a payé un montant net total de 8.470.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de taux d'intérêt et des contrats de mise en pension.
 BofA Securities Europe SA a payé un montant net total de 2.305.678,57 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps d'inflation, des swaps de taux d'intérêt et des contrats de mise en pension.
 Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA a payé un montant net total de 5.135.052,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de mise en pension.
 Deutsche Bank AG a payé un montant net total de 2.769.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps d'inflation, des swaps de taux d'intérêt, des contrats de mise en pension et des contrats de prise en pension.
 Goldman Sachs Bank Europe SE a reçu un montant net total de 610.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps d'inflation.
 Morgan Stanley Europe SE a payé un montant net total de 1.670.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps d'inflation et des swaps de taux d'intérêt.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
 Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | 9.395.000,00 | Nasdaq Inc 4.5% 15-02-2032 | 10.074.976,28 | 1,73 |
| Obligations | | | | 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 Ericc 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 Portu 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 | WVG 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--|---|---------------------------------|------------------------|
| 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 |
| | Total des obligations | 549.766.459,96 | 94,34 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 549.766.459,96 | 94,34 |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| Obligations | | | |
| 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 |
| | Total des obligations | 13.523.332,40 | 2,32 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 13.523.332,40 | 2,32 |
| | Total des investissements en titres | 563.289.792,36 | 96,66 |
| | Avoirs en banque | 10.138.348,30 | 1,74 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 9.322.545,57 | 1,60 |
| | Total de l'Actif net | 582.750.686,23 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|---------------------|-------|
| France | 18,74 | Dette d'entreprises | 96,66 |
| Pays-Bas | 16,59 | | |
| États-Unis | 9,92 | | |
| Royaume-Uni | 9,21 | | |
| Allemagne | 6,43 | | |
| Luxembourg | 6,22 | | |
| Suède | 5,77 | | |
| Italie | 5,05 | | |
| Danemark | 4,23 | | |
| Finlande | 3,29 | | |
| Espagne | 2,74 | | |
| République tchèque | 1,70 | | |
| Irlande | 1,64 | | |
| Supranational | 1,61 | | |
| Portugal | 1,46 | | |
| Japon | 1,44 | | |
| Îles vierges britanniques | 0,62 | | |
| Total | 96,66 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - European Cross Credit Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : Citibank Europe PLC | | | | | |
| 38.553.960,69 | EUR | 33.845.006,92 | GBP | (346.178,16) | 21/02/2024 |
| | | | | (346.178,16) | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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) |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|-----------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 1.400.000,00 | Abanca Corp Bancaria S 6.000% MULTI Perp FC2026 | 1.330.700,00 | 0,10 | 10.400.000,00 | Crelan SA 5.75% 26-01-2028 | 10.899.304,00 | 0,86 |
| 4.000.000,00 | ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027 | 3.664.620,00 | 0,29 | 28.600.000,00 | de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027 | 27.212.900,00 | 2,14 |
| 9.853.000,00 | Achmea BV 2.500% MULTI 24-09-2039 | 8.524.736,78 | 0,67 | 7.221.000,00 | ELM BV for Helvetia Sch 3.375% MULTI 29-09-2047 | 6.902.026,77 | 0,54 |
| 3.400.000,00 | Achmea BV 4.625% MULTI Perp FC2029 | 2.894.413,20 | 0,23 | 5.000.000,00 | Genertel SpA 4.250% MULTI 14-12-2047 | 4.972.650,00 | 0,39 |
| 18.948.000,00 | AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031 | 18.189.016,45 | 1,43 | 4.000.000,00 | Ibercaja Banco SA 9.125% MULTI Perp FC2028 | 4.170.000,00 | 0,33 |
| 8.000.000,00 | Allianz SE 5.824% MULTI 25-07-2053 | 8.781.816,00 | 0,69 | 26.623.000,00 | Iccrea Banca SpA 4.750% MULTI 18-01-2032 | 25.737.519,02 | 2,02 |
| 5.600.000,00 | ASR Nederland NV 3.375% MULTI 02-05-2049 | 5.213.986,40 | 0,41 | 500.000,00 | Intesa Sanpaolo SpA 1.75% 20-03-2028 | 467.266,00 | 0,04 |
| 40.406.000,00 | ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027 | 36.167.370,19 | 2,84 | 1.726.000,00 | Intesa Sanpaolo SpA 5.875% MULTI Perp FC2031 | 1.561.771,10 | 0,12 |
| 100.000,00 | Assicurazioni Generali 4.596% MULTI Perp FC2025 | 99.946,05 | 0,01 | 17.078.000,00 | Intrum AB 3% 15-09-2027 | 13.073.311,47 | 1,03 |
| 800.000,00 | Assicurazioni Generali SpA 3.875% 29-01-2029 | 810.918,40 | 0,06 | 785.000,00 | Intrum AB 3.5% 15-07-2026 | 668.486,38 | 0,05 |
| 48.901.000,00 | Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031 | 43.662.040,27 | 3,43 | 4.500.000,00 | Intrum AB 9.25% 15-03-2028 | 4.128.750,00 | 0,32 |
| 12.000.000,00 | Athora Netherlands NV 5.375% MULTI 31-08-2032 | 11.517.719,04 | 0,90 | 2.300.000,00 | La Mondiale SAM 2.125% 23-06-2031 | 1.989.893,30 | 0,16 |
| 3.500.000,00 | AXA SA 3.250% MULTI 28-05-2049 | 3.367.318,50 | 0,26 | 2.063.000,00 | Mediobanca Banca di Cre 4.625% MULTI 07-02-2029 | 2.149.066,30 | 0,17 |
| 6.647.000,00 | AXA SA 5.500% MULTI 11-07-2043 | 7.139.855,11 | 0,56 | 7.625.000,00 | Mediobanca Banca di Cre 4.750% MULTI 14-03-2028 | 7.887.911,68 | 0,62 |
| 50.575.000,00 | Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028 | 50.715.183,79 | 3,98 | 13.420.000,00 | NN Group NV 4.625% MULTI 13-01-2048 | 13.502.747,72 | 1,06 |
| 2.000.000,00 | Banca Monte dei Paschi 8.000% MULTI 22-01-2030 | 2.019.500,00 | 0,16 | 5.556.000,00 | NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043 | 5.947.033,00 | 0,47 |
| 1.597.000,00 | Banca Monte dei Paschi 8.500% MULTI 10-09-2030 | 1.609.296,90 | 0,13 | 38.800.000,00 | Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033 | 43.075.760,00 | 3,38 |
| 186.000,00 | Banca Monte dei Paschi di Si 1.875% 09-01-2026 | 176.955,01 | 0,01 | 9.875.000,00 | Permanent TSB Group Ho 13.250% MULTI Perp FC2027 | 11.425.918,13 | 0,90 |
| 3.534.000,00 | Banca Monte dei Paschi di Si 10.5% 23-07-2029 | 3.890.934,00 | 0,31 | 19.366.000,00 | Permanent TSB Group Ho 7.875% MULTI Perp FC2025 | 19.134.169,61 | 1,50 |
| 12.000.000,00 | Banco BPM SpA 3.375% MULTI 19-01-2032 | 11.390.064,00 | 0,89 | 16.104.000,00 | Permanent TSB Group Hol 3.000% MULTI 19-08-2031 | 15.243.965,88 | 1,20 |
| 34.200.000,00 | Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028 | 30.197.642,40 | 2,37 | 11.500.000,00 | Piraeus Bank SA 6.750% MULTI 05-12-2029 | 12.079.025,00 | 0,95 |
| 33.200.000,00 | Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031 | 30.959.796,80 | 2,43 | 12.000.000,00 | Raiffeisen Bank Interna 2.875% MULTI 18-06-2032 | 10.821.000,00 | 0,85 |
| 7.000.000,00 | Bankinter SA 1.250% MULTI 23-12-2032 | 6.250.217,61 | 0,49 | 4.000.000,00 | Raiffeisen Bank Interna 4.750% MULTI 26-01-2027 | 4.044.392,36 | 0,32 |
| 23.000.000,00 | BAWAG Group AG 5.000% MULTI Perp FC2025 | 20.259.550,00 | 1,59 | 7.900.000,00 | Raiffeisen Bank Interna 6.000% MULTI 15-09-2028 | 8.247.829,10 | 0,65 |
| 22.200.000,00 | BAWAG Group AG 5.125% MULTI Perp FC2025 | 18.381.600,00 | 1,44 | 8.300.000,00 | Raiffeisen Bank Interna 7.375% MULTI 20-12-2032 | 8.772.270,00 | 0,69 |
| 2.000.000,00 | BPER Banca 3.625% MULTI 30-11-2030 | 1.967.616,00 | 0,15 | 17.442.000,00 | SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029 | 15.725.724,64 | 1,23 |
| 40.199.000,00 | BPER Banca 3.875% MULTI 25-07-2032 | 37.802.094,43 | 2,97 | 15.430.000,00 | SoftBank Group Corp 3.875% 06-07-2032 | 13.288.084,55 | 1,04 |
| 100,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2029 | 90,10 | 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 0.25% 15-02-2029 | 92,15 | 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 0.5% 15-02-2026 | 96,34 | 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% 15-08-2024 | 98,56 | 0,00 | 2.200.000,00 | UnipolSai Assicurazion 6.375% MULTI Perp FC2030 | 2.129.996,00 | 0,17 |
| 100,00 | Bundesrepublik Deutschland B 1% 15-08-2025 | 97,58 | 0,00 | 30.000.000,00 | Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041 | 22.565.100,00 | 1,77 |
| 9.400.000,00 | CNP Assurances SACA 1.25% 27-01-2029 | 8.315.587,80 | 0,65 | 761.279.691,37 | | | 59,78 |
| 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 |
| 1.000.000,00 | Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028 | 870.261,00 | 0,07 | 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 |
| | | | | 6.600.000,00 | Phoenix Group Holdings 5.750% MULTI Perp FC2028 | 6.471.866,02 | 0,51 |
| | | | | 21.621.000,00 | Phoenix Group Holdings PLC 5.625% 28-04-2031 | 23.589.364,26 | 1,85 |
| | | | | 160.538.298,36 | | | 12,61 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---------------------------|------------------|--|--|-------------------------|
| USD | | | Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | |
| 28.579.000,00 Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052 | 25.216.209,51 | 1,98 | Obligations | | |
| 2.220.000,00 Cloverie PLC for Zurich 5.625% MULTI 24-06-2046 | 1.983.075,46 | 0,16 | EUR | | |
| 559.000,00 Credit Suisse USA Inc 7.125% 15-07-2032 | 575.524,00 | 0,05 | 8.208.000,00 Banca Popolare di Sondr 3.875% MULTI 25-02-2032 | 7.728.028,99 | 0,61 |
| 19.000.000,00 Legal & General Group P 5.250% MULTI 21-03-2047 | 16.611.246,83 | 1,30 | 25.000.000,00 Iccrea Banca SpA 6.875% MULTI 20-01-2028 | 27.024.225,00 | 2,12 |
| 500.000,00 Nationwide Building Society 4% 14-09-2026 | 434.152,04 | 0,03 | | 34.752.253,99 | 2,73 |
| 2.000.000,00 Phoenix Group Holdings 5.625% MULTI Perp FC2025 | 1.726.158,16 | 0,14 | | Total des obligations | 34.752.253,99 |
| 15.312.000,00 Phoenix Group Holdings PLC 5.375% 06-07-2027 | 13.274.348,53 | 1,04 | | Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | 34.752.253,99 |
| 41.600.000,00 SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029 | 30.483.329,71 | 2,39 | | Total des investissements en titres | 1.171.154.386,29 |
| 13.085.000,00 UniCredit SpA 4.625% 12-04-2027 | 11.555.956,66 | 0,91 | | Avoirs en banque | 69.940.842,64 |
| 28.384.000,00 UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034 | 26.488.895,19 | 2,08 | | Autres éléments de l'Actif net | 32.313.603,82 |
| 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 | | Total de l'Actif net | 1.273.408.832,75 |
| | 150.098.675,57 | 11,79 | | | |
| Total des obligations | 1.071.916.665,30 | 84,18 | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 1.071.916.665,30 | 84,18 | | | |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| Obligations | | | Obligations | | |
| EUR | | | 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 |
| 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 |
| 676.000,00 doValue SpA 3.375% 31-07-2026 | 613.104,96 | 0,05 | | 57.104.086,08 | 4,48 |
| | 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 |
| 3.000.000,00 Intesa Sanpaolo SpA 4.198% MULTI 01-06-2032 | 2.227.967,86 | 0,17 | | 7.381.380,92 | 0,58 |
| | 7.381.380,92 | 0,58 | | Total des obligations | 64.485.467,00 |
| Total des obligations | 64.485.467,00 | 5,06 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 64.485.467,00 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 64.485.467,00 | 5,06 | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---------------------|-------|
| Italie | 21,73 | Dette d'entreprises | 91,97 |
| Pays-Bas | 16,15 | | |
| Espagne | 12,34 | | |
| Royaume-Uni | 11,94 | | |
| Irlande | 6,89 | | |
| France | 5,94 | | |
| Autriche | 5,54 | | |
| Portugal | 3,38 | | |
| Allemagne | 2,46 | | |
| Japon | 2,28 | | |
| Suède | 1,40 | | |
| Grèce | 0,95 | | |
| Belgique | 0,86 | | |
| Suisse | 0,07 | | |
| États-Unis | 0,05 | | |
| Total | 91,97 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | |
| 1.694.320,30 | EUR | 1.852.275,00 | USD | 22.315,21 | 29/02/2024 |
| | | | | 22.315,21 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Swaps de défaut de crédit

| Sous-jacent* | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|---|-------------|-----------|-----------------|--------|-----------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC | | | | | | | | |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation) | Vente | 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 | |
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, SOCIEDAD ANONIMA (No ref obligation) | Vente | 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 | |
| Contrepartie : Deutsche Bank Ag | | | | | | | | |
| ITRAXX-FINSUBS34V1-5Y | Vente | 1,00% | (45.000.000,00) | EUR | (832.914,40) | 1.251.364,83 | 418.450,43 | 20/12/2025 |
| ITRAXX-FINSUBS34V1-5Y | Vente | 1,00% | (20.000.000,00) | EUR | (435.810,83) | 621.788,80 | 185.977,97 | 20/12/2025 |
| ITRAXX-FINSUBS34V1-5Y | Vente | 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 | |
| Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation) | Vente | 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 | |
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | | | | |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA S.P.A. (No ref obligation) | Vente | 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Financial Debt Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de défaut de crédit (suite)

| Sous-jacent* | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|--|-------------|-----------|-----------------|--------|-----------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| Intrum AB 3.125% 15-07-2024 | Vente | 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) | |

(*) (No ref obligation) n'est indiquée lorsqu'aucune obligation sous-jacente de référence n'est disponible dans la base de données officielle RED de Markit.

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 a payé un montant net total de 260.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.

BNP Paribas SA a payé un montant net total de 160.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.

Deutsche Bank AG a payé un montant net total de 840.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.

Morgan Stanley Europe SE a reçu un montant net total de 2.230.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

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

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--|--|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| Obligations | | | |
| 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 | Nidra 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 |
| | Total des obligations | 113.203.492,56 | 4,02 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 113.203.492,56 | 4,02 |
| Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | | |
| Obligations | | | |
| 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 |
| | Total des obligations | 11.731.786,77 | 0,42 |
| | Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | 11.731.786,77 | 0,42 |
| | Total des investissements en titres | 2.515.662.423,36 | 89,33 |
| | Avoirs en banque | 241.046.213,60 | 8,56 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 59.483.274,69 | 2,11 |
| | Total de l'Actif net | 2.816.191.911,65 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------|--------------|---------------------|-------|
| Pays-Bas | 14,15 | Dette d'entreprises | 89,33 |
| Royaume-Uni | 12,31 | | |
| France | 10,74 | | |
| Allemagne | 10,73 | | |
| États-Unis | 8,68 | | |
| Italie | 7,96 | | |
| Luxembourg | 4,97 | | |
| Espagne | 4,60 | | |
| Suède | 4,02 | | |
| Irlande | 3,10 | | |
| Supranational | 1,48 | | |
| Danemark | 1,42 | | |
| Belgique | 1,20 | | |
| Jersey | 1,09 | | |
| Suisse | 1,00 | | |
| Finlande | 0,92 | | |
| Japon | 0,80 | | |
| Bermudes | 0,15 | | |
| Total | 89,33 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de défaut de crédit

| Sous-jacent | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|--|-------------|-----------|-----------------|--------|---------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 | |
| Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 | |
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | | | | |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 | Vente | 5,00% | (15.000.000,00) | EUR | 221.145,60 | 976.812,25 | 1.197.957,85 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 | |
| Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 a payé un montant net total de 1.480.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.
 Goldman Sachs Bank Europe SE a payé un montant net total de 6.580.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.
 J.P. Morgan SE a payé un montant net total de 6.580.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.
 Morgan Stanley Europe SE a payé un montant net total de 380.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
 Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|-----------------|--|---------------------------|------------------|-----------------|---|---------------------------|------------------|
| 100.000,00 | Samhallsbyggnadsbolage 2.625% MULTI Perp FC2025 | 16.640,00 | 0,01 | 2.901.000,00 | Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033 | 2.577.607,80 | 1,05 |
| 1.170.000,00 | Samhallsbyggnadsbolaget i No 2.25% 12-08-2027 | 772.200,00 | 0,32 | 800.000,00 | Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028 | 676.131,02 | 0,28 |
| 1.552.000,00 | Skill BidCo ApS 23/28 FRN EUR FLOOR C 02-03-2028 | 1.559.950,57 | 0,64 | 483.000,00 | UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034 | 450.751,70 | 0,18 |
| 2.628.000,00 | SoftBank Group Corp 3.375% 06-07-2029 | 2.369.407,43 | 0,97 | | | 4.893.418,32 | 2,00 |
| 6.656.000,00 | SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029 | 6.099.718,14 | 2,50 | | Total des obligations | 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 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 211.257.816,08 | 86,43 |
| 460.000,00 | Summer BC Holdco B SARL 5.75% 31-10-2026 | 442.131,30 | 0,18 | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| 1.235.000,00 | Telecom Italia SpA/Milano 1.625% 18-01-2029 | 1.070.819,10 | 0,44 | | Obligations | | |
| 2.800.000,00 | Telefonica Europe BV 2.376% MULTI Perp FC2029 | 2.439.192,00 | 1,00 | | EUR | | |
| 1.100.000,00 | Telefonica Europe BV 6.750% MULTI Perp FC2031 | 1.177.214,50 | 0,48 | 2.400.000,00 | Abanca Corp Bancaria SA 8.375% MULTI 23-09-2033 | 2.591.157,60 | 1,06 |
| 4.438.000,00 | Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028 | 3.794.605,39 | 1,55 | 1.100.000,00 | Bayer AG 6.625% MULTI 25-09-2083 | 1.123.567,50 | 0,46 |
| 3.521.000,00 | Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030 | 3.314.194,07 | 1,36 | 2.000.000,00 | CECONOMY AG 1.75% 24-06-2026 | 1.742.834,00 | 0,71 |
| 1.400.000,00 | Unicaja Banco SA 3.125% MULTI 19-07-2032 | 1.247.411,20 | 0,51 | 1.332.000,00 | Crown European Holdings SA 4.75% 15-03-2029 | 1.358.602,70 | 0,56 |
| 2.400.000,00 | Unicaja Banco SA 4.875% MULTI Perp FC2026 | 1.936.008,00 | 0,79 | 1.322.000,00 | Crown European Holdings SA 5% 15-05-2028 | 1.372.229,39 | 0,56 |
| 3.076.000,00 | United Group BV 4% 15-11-2027 | 2.921.271,05 | 1,20 | 2.997.000,00 | Elior Group SA 3.75% 15-07-2026 | 2.781.845,37 | 1,14 |
| 1.414.000,00 | United Group BV 5.25% 01-02-2030 | 1.343.469,68 | 0,55 | 1.495.000,00 | Green Bidco SA 10.25% 15-07-2028 | 1.315.383,23 | 0,54 |
| 1.900.000,00 | Veolia Environnement S 5.993% MULTI Perp FC2028 | 2.000.937,50 | 0,82 | 3.304.000,00 | Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026 | 3.409.437,25 | 1,39 |
| 3.565.000,00 | Verisure Holding AB 3.25% 15-02-2027 | 3.432.410,52 | 1,40 | 2.093.000,00 | Versuni Group BV 3.125% 15-06-2028 | 1.846.925,99 | 0,76 |
| 2.949.000,00 | Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029 | 2.823.696,99 | 1,16 | | | 17.541.983,03 | 7,18 |
| 3.000.000,00 | Wuestenrot & Wuerttembe 2.125% MULTI 10-09-2041 | 2.256.510,00 | 0,92 | | USD | | |
| | | 173.244.835,89 | 70,88 | 1.074.000,00 | Summer BC Bidco B LLC 5.5% 31-10-2026 | 911.335,45 | 0,37 |
| | GBP | | | | | 911.335,45 | 0,37 |
| 242.000,00 | Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027 | 203.587,23 | 0,08 | | Total des obligations | 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 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 18.453.318,48 | 7,55 |
| 1.734.000,00 | Bellis Acquisition Co PLC 4.5% 16-02-2026 | 1.893.985,61 | 0,77 | | Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | |
| 1.769.000,00 | Direct Line Insurance 4.750% MULTI Perp FC2027 | 1.595.716,78 | 0,65 | | Obligations | | |
| 2.699.000,00 | Iceland Bondco PLC 10.875% 15-12-2027 | 3.249.625,94 | 1,33 | | EUR | | |
| 1.481.000,00 | Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030 | 1.546.158,72 | 0,63 | 644.000,00 | Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028 | 690.947,60 | 0,28 |
| 1.756.000,00 | Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027 | 1.868.857,86 | 0,76 | 919.000,00 | Engineering - Ingegneria Inf 5.875% 30-09-2026 | 902.761,27 | 0,37 |
| 573.000,00 | Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025 | 642.567,87 | 0,26 | 448.640,00 | HELIX HOLDCO SA | 6.555,77 | 0,00 |
| 2.100.000,00 | Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15-11-2027 | 2.230.633,63 | 0,91 | 974.000,00 | Iccrea Banca SpA 6.875% MULTI 20-01-2028 | 1.052.863,81 | 0,43 |
| 1.726.000,00 | Pinnacle Bidco PLC 10% 11-10-2028 | 2.069.709,35 | 0,85 | | | 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 | | Total des obligations | 2.653.128,45 | 1,09 |
| 745.000,00 | Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029 | 799.656,57 | 0,33 | | Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | 2.653.128,45 | 1,09 |
| 4.287.000,00 | Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028 | 4.555.277,66 | 1,86 | | Total des investissements en titres | 232.364.263,01 | 95,06 |
| 4.642.000,00 | Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029 | 4.747.661,72 | 1,94 | | Avoirs en banque | 12.282.402,64 | 5,02 |
| 2.607.000,00 | Voyage Care BondCo PLC 5.875% 15-02-2027 | 2.213.283,39 | 0,91 | | Autres éléments du passif net | -213.724,87 | (0,09) |
| | | 33.119.561,87 | 13,55 | | Total de l'Actif net | 244.432.940,78 | 100,00 |
| | 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------------|--------------|---------------------|-------|
| Pays-Bas | 15,22 | Dette d'entreprises | 95,06 |
| France | 15,12 | | |
| Luxembourg | 12,27 | | |
| Royaume-Uni | 10,97 | | |
| Espagne | 8,69 | | |
| Allemagne | 7,89 | | |
| Italie | 5,78 | | |
| Suède | 3,74 | | |
| Japon | 3,46 | | |
| Irlande | 2,71 | | |
| États-Unis | 1,81 | | |
| Autriche | 1,43 | | |
| République tchèque | 1,36 | | |
| Portugal | 1,04 | | |
| Supranational | 0,95 | | |
| Belgique | 0,69 | | |
| Gibraltar | 0,66 | | |
| Danemark | 0,64 | | |
| Finlande | 0,61 | | |
| Total | 95,06 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 4.465,67 | EUR | 50.989,94 | SEK | (132,46) | 29/02/2024 |
| | | | | (132,46) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Swaps de défaut de crédit

| Sous-jacent | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|--|-------------|-----------|---------------|--------|-----------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| CECONOMY AG 1.75% 24-06-2026 | Vente | 1,00% | (750.000,00) | EUR | (86.250,00) | 82.004,29 | (4.245,71) | 20/06/2024 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Achat | 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) | |
| Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Achat | 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) | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de défaut de crédit (suite)

| Sous-jacent | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|--|-------------|-----------|----------------|--------|-----------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | | | | |
| Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06-09-2024 | Achat | 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 | Vente | 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 | |
| Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| Intrum AB 3.125% 15-07-2024 | Vente | 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) | |

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 S.A. a reçu un montant net total de 410.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.

Goldman Sachs Bank Europe SE a reçu un montant net total de 2.120.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.

J.P. Morgan SE a payé un montant net total de 260.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.

Morgan Stanley Europe SE a reçu un montant net total de 390.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | | |
|---|---|------------------|-----------------------------|---------------------------|--|---------------|------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|-------------|---------------------------------|------------------------|
| 100.000,00 | Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15-08-2026 | 97155,00 | 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 | | | | |
| | Total des obligations | 580.385.500,56 | 89,56 | | | | |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 580.385.500,56 | 89,56 | | | | |
| | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | | | | |
| | Obligations | | | | | | |
| | 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 | | | | |
| | Total des obligations | 33.371.351,69 | 5,15 | | | | |
| | USD | | | | | | |
| 3.485.000,00 | Summer BC Bidco B LLC 5.5% 31-10-2026 | 2.957.173,23 | 0,46 | | | | |
| | Total des obligations | 2.957.173,23 | 0,46 | | | | |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 36.328.524,92 | 5,61 | | | | |
| | Total des investissements en titres | 616.714.025,48 | 95,17 | | | | |
| | Avoirs en banque | 30.217.431,11 | 4,66 | | | | |
| | Autres éléments de l'Actif net | 1.101.365,99 | 0,17 | | | | |
| | Total de l'Actif net | 648.032.822,58 | 100,00 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 31/12/2023
(en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---------------------|-------|
| Pays-Bas | 17,01 | Dette d'entreprises | 95,17 |
| Espagne | 15,93 | | |
| France | 15,63 | | |
| Royaume-Uni | 10,26 | | |
| Luxembourg | 9,33 | | |
| Allemagne | 5,92 | | |
| Suède | 4,74 | | |
| Japon | 4,03 | | |
| États-Unis | 3,11 | | |
| Italie | 2,60 | | |
| Autriche | 1,85 | | |
| Irlande | 1,51 | | |
| Portugal | 1,11 | | |
| Belgique | 0,96 | | |
| Danemark | 0,78 | | |
| Finlande | 0,39 | | |
| Total | 95,17 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 10.399,00 | CHF | 10.830,55 | EUR | 439,83 | 21/02/2024 |
| | | | | 439,83 | |
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | |
| 10.448,58 | EUR | 10.021,00 | CHF | (412,20) | 21/02/2024 |
| | | | | (412,20) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : Société Générale 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 | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de défaut de crédit

| Sous-jacent | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|--|-------------|-----------|----------------|--------|-----------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027 | Vente | 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 | Vente | 1,00% | (2.100.000,00) | EUR | (241.499,99) | 229.612,01 | (11.887,98) | 20/06/2024 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Achat | 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) | |
| Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Achat | 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) | |
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | | | | |
| Deutsche Lufthansa AG 0.25% 06-09-2024 | Achat | 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 | Vente | 5,00% | (350.000,00) | EUR | (63.000,00) | 69.647,98 | 6.647,98 | 20/06/2024 |
| Novafives SAS 5% 15-06-2025 | Vente | 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 | |
| Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| Intrum AB 3.125% 15-07-2024 | Vente | 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) | |

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 S.A. a reçu un montant net total de 640.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.
 Goldman Sachs Bank Europe SE a reçu un montant net total de 4.950.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.
 J.P. Morgan SE a payé un montant net total de 360.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.
 Morgan Stanley Europe SE a reçu un montant net total de 940.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
 Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | SEK | | | |
| | Actions | | | 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 | | Total des Actions | 350.353.149,98 | 99,46 |
| | DKK | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 350.353.149,98 | 99,46 |
| 41.842,00 | DSV A/S | 6.675.010,47 | 1,89 | | | | |
| | | 6.675.010,47 | 1,89 | | Total des investissements en titres | 350.353.149,98 | 99,46 |
| | EUR | | | | Avoirs en banque | 3.664.559,43 | 1,04 |
| 984.047,00 | Allfunds Group | 6.347.103,15 | 1,80 | | Autres éléments du passif net | -1.773.007,08 | (0,50) |
| 112.413,00 | Amplifon | 3.528.644,07 | 1,00 | | | | |
| 772.716,00 | Ariston Holding | 4.868.110,80 | 1,38 | | Total de l'Actif net | 352.244.702,33 | 100,00 |
| 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 | Volusion 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 31/12/2023
(en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|--|--------------|
| Royaume-Uni | 29,75 | Machines et outillage industriels | 10,57 |
| Suède | 11,24 | Denrées alimentaires et viandes emballées | 6,83 |
| Italie | 11,00 | Publicité | 5,75 |
| Suisse | 10,27 | Distributeurs et négociants | 5,25 |
| France | 9,34 | Emballage papier | 5,07 |
| Allemagne | 6,97 | Matériaux de construction | 4,83 |
| Pays-Bas | 6,78 | Sciences de la vie : outils et services | 4,69 |
| Espagne | 5,91 | Banques diversifiées | 4,54 |
| Danemark | 1,89 | Services de recherche et de conseil | 3,79 |
| Finlande | 1,74 | Produits chimiques spéciaux | 3,36 |
| Îles Féroé | 1,30 | Composants et matériel électriques | 3,08 |
| Portugal | 1,17 | Gestion d'actifs et banques dépositaires | 2,79 |
| Luxembourg | 1,09 | Services de support diversifiés | 2,69 |
| Norvège | 1,02 | Pneus et caoutchouc | 2,67 |
| Total | 99,46 | Assurances IARD | 2,54 |
| | | Services de traitement de transactions et de paiements | 2,53 |
| | | Médias et services interactifs | 2,49 |
| | | Conseils et services informatiques | 2,48 |
| | | Assurance vie et maladie | 2,40 |
| | | Magasins spécialisés | 2,36 |
| | | Santé : fournitures | 2,21 |
| | | Assurances toutes branches | 2,14 |
| | | Cinéma et divertissement | 1,92 |
| | | Fret et logistique aériens | 1,89 |
| | | Machines agricoles et de construction et poids lourds | 1,74 |
| | | Équipement ménager | 1,38 |
| | | Édition | 1,21 |
| | | Services de télécommunication intégrés | 1,17 |
| | | Sociétés immobilières | 1,09 |
| | | Logiciels d'application | 1,05 |
| | | Traitement de données et services sous-traités | 1,02 |
| | | Santé : distributeurs | 1,00 |
| | | Santé : matériel | 0,92 |
| | | Total | 99,46 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | |
| Actions | | | |
| 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 | Prysmian | 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 |
| | Total des Actions | 1.710.147.450,26 | 97,41 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 1.710.147.450,26 | 97,41 |
| | Total des investissements en titres | 1.710.147.450,26 | 97,41 |
| | Avoirs en banque | 45.962.814,83 | 2,62 |
| | Autres éléments du passif net | -514.899,74 | (0,03) |
| | Total de l'Actif net | 1.755.595.365,35 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---|--------------|
| Royaume-Uni | 21,96 | Banques diversifiées | 10,19 |
| Allemagne | 18,03 | Produits pharmaceutiques | 10,08 |
| Danemark | 13,40 | Services de télécommunication intégrés | 6,58 |
| France | 11,65 | Vêtements, accessoires et articles de luxe | 6,07 |
| Suisse | 10,69 | Conglomérats industriels | 5,45 |
| Pays-Bas | 5,39 | Denrées alimentaires et viandes emballées | 4,56 |
| Finlande | 4,87 | Produits à usage personnel | 4,30 |
| Italie | 4,50 | Services de support diversifiés | 4,07 |
| Suède | 4,33 | Services aux collectivités | 4,04 |
| Norvège | 2,59 | Équipement électrique lourd | 3,89 |
| Total | 97,41 | Équipement de semi-conducteurs | 3,77 |
| | | Composants et matériel électriques | 3,63 |
| | | Assurance vie et maladie | 3,51 |
| | | Assurances IARD | 3,30 |
| | | Matériaux de construction | 3,17 |
| | | Logiciels d'application | 3,16 |
| | | Articles en papier | 3,05 |
| | | Aluminium | 2,59 |
| | | Semi-conducteurs | 2,22 |
| | | Machines agricoles et de construction et poids lourds | 1,97 |
| | | Acier | 1,94 |
| | | Vente au détail : habillement | 1,25 |
| | | Santé : matériel | 1,20 |
| | | Articles ménagers | 1,20 |
| | | Fret et logistique aériens | 1,19 |
| | | Services aux collectivités : électricité | 1,02 |
| | | Total | 97,41 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - European Stars Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | 325.000,00 | IHO Verwaltungs GmbH 3.875% P-I-K 15-05-2027 | 319.215,00 | 0,68 |
| Obligations | | | | 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 | Itelyum Regeneration Spa 4.625% 01-10-2026 | 322.911,60 | 0,69 |
| 200.000,00 | Abertis Infrastructur 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 Infrastructur 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 GmbH 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 Verwaltungsgesellscha 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 300.000,00 | Trivium Packaging Finance BV FRN 15-08-2026 | 300.849,30 | 0,64 | 200.000,00 | Telenet Finance Luxembourg N 5.5% 01-03-2028 | 169.758,87 | 0,36 |
| 100.000,00 | United Group BV 3.125% 15-02- 2026 | 96.121,00 | 0,21 | 425.000,00 | UBS Group AG 3.875% MULTI Perp FC2026 | 343.329,33 | 0,73 |
| 100.000,00 | United Group BV 4% 15-11-2027 | 94.969,60 | 0,20 | 200.000,00 | Veritas US Inc / Veritas Ber 7.5% 01-09-2025 | 149.265,63 | 0,32 |
| 100.000,00 | United Group BV 4.625% 15-08- 2028 | 95.119,50 | 0,20 | | | 1.857.258,38 | 3,97 |
| 975.000,00 | Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029 | 933.572,25 | 2,00 | | Total des obligations | 39.006.939,74 | 83,46 |
| 200.000,00 | Vodafone Group PLC 2.625% MULTI 27-08-2080 | 190.534,40 | 0,41 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 39.006.939,74 | 83,46 |
| 400.000,00 | WEPA Hygieneprodukte GmbH 2.875% 15-12-2027 | 375.473,60 | 0,80 | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| 250.000,00 | WMG Acquisition Corp 2.25% 15-08-2031 | 220.098,00 | 0,47 | | Obligations | | |
| 100.000,00 | WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028 | 95.619,00 | 0,20 | | EUR | | |
| 325.000,00 | Wp/ap Telecom Holdings III B 5.5% 15-01-2030 | 297.578,13 | 0,64 | 325.000,00 | Assemblin Group AB FRN 05- 07-2029 | 330.414,50 | 0,71 |
| 400.000,00 | ZF Finance GmbH 2.25% 03- 05-2028 | 368.188,80 | 0,79 | 125.000,00 | Crown European Holdings SA 4.75% 15-03-2029 | 127.518,38 | 0,27 |
| 200.000,00 | ZF Finance GmbH 3.75% 21-09- 2028 | 193.486,40 | 0,41 | 120.000,00 | Elior Group SA 3.75% 15-07-2026 | 111.310,80 | 0,24 |
| 550.000,00 | Ziggo Bond Co BV 3.375% 28- 02-2030 | 465.966,60 | 1,00 | 525.000,00 | IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028 | 490.900,20 | 1,05 |
| | | 32.018.183,07 | 68,51 | 375.000,00 | Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 21-08-2026 | 386.808,75 | 0,83 |
| | GBP | | | | | 1.446.952,63 | 3,10 |
| 100.000,00 | Allied Universal Holdco LLC/ 4.875% 01-06-2028 | 97.313,44 | 0,21 | | USD | | |
| 100.000,00 | Bank of Ireland Group P 7.594% MULTI 06-12-2032 | 120.165,66 | 0,26 | 200.000,00 | Neptune Bidco US Inc 9.29% 15-04-2029 | 169.365,45 | 0,36 |
| 200.000,00 | Barclays PLC 5.875% MULTI Perp FC2024 | 222.545,67 | 0,48 | 300.000,00 | PetSmart Inc / PetSmart Fina 7.75% 15-02-2029 | 265.410,67 | 0,57 |
| 275.000,00 | Constellation Automotive Fin 4.875% 15-07-2027 | 261.095,60 | 0,56 | | | 434.776,12 | 0,93 |
| 100.000,00 | Heathrow Finance PLC 5.75% 03-03-2025 | 114.572,37 | 0,25 | | Total des obligations | 1.881.728,75 | 4,03 |
| 125.000,00 | Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027 | 132.990,01 | 0,28 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 1.881.728,75 | 4,03 |
| 400.000,00 | Heathrow Finance PLC MULTI 01-09-2029 | 399.258,25 | 0,85 | | Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | |
| 425.000,00 | Kane Bidco Ltd 6.5% 15-02-2027 | 457.314,60 | 0,98 | | Obligations | | |
| 200.000,00 | Legal & General Group 5.625% MULTI Perp FC2031 | 196.007,83 | 0,42 | | EUR | | |
| 400.000,00 | Lloyds Banking Group P 5.125% MULTI Perp FC2024 | 447.196,82 | 0,96 | 300.000,00 | Engineering - Ingegneria Inf 11.125% 15-05-2028 | 321.865,80 | 0,69 |
| 200.000,00 | Nationwide Building So 5.750% MULTI Perp FC2027 | 212.818,07 | 0,46 | 212.408,00 | Selecta Group FinCo S.A. 01-10- 2026 | 130.102,23 | 0,28 |
| 125.000,00 | Pinewood Finance Co Ltd 3.25% 30-09-2025 | 140.116,68 | 0,30 | 424.814,00 | Selecta Group FinCo S.A. 01-10- 2026 | 261.158,87 | 0,56 |
| 150.000,00 | Pinewood Finance Co Ltd 3.625% 15-11-2027 | 159.330,97 | 0,34 | 500.000,00 | TRNTE 2X ER 15-04-2035 | 490.799,50 | 1,05 |
| 200.000,00 | Quilter PLC 8.625% MULTI 18- 04-2033 | 234.130,41 | 0,50 | | | 1.203.926,40 | 2,58 |
| 175.000,00 | TalkTalk Telecom Group Ltd 3.875% 20-02-2025 | 158.693,55 | 0,34 | | Total des obligations | 1.203.926,40 | 2,58 |
| 400.000,00 | Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028 | 355.938,48 | 0,76 | | Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | 1.203.926,40 | 2,58 |
| 425.000,00 | Virgin Media Secured Finance 4.25% 15-01-2030 | 429.015,68 | 0,92 | | Total des investissements en titres | 42.092.594,89 | 90,07 |
| 400.000,00 | Virgin Media Secured Finance 5.25% 15-05-2029 | 429.337,52 | 0,92 | | Avoirs en banque | 3.291.393,83 | 7,04 |
| 400.000,00 | Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029 | 409.104,84 | 0,88 | | Autres éléments de l'Actif net | 1.350.779,35 | 2,89 |
| | | 4.976.946,45 | 10,65 | | Total de l'Actif net | 46.734.768,07 | 100,00 |
| | USD | | | | | | |
| 350.000,00 | Altice Financing SA 5.75% 15- 08-2029 | 280.212,71 | 0,60 | | | | |
| 200.000,00 | BNP Paribas SA 8.500% MULTI Perp FC2028 | 189.993,12 | 0,41 | | | | |
| 435.000,00 | Danske Bank A/S 4.375% MULTI Perp FC2026 | 356.745,66 | 0,76 | | | | |
| 275.000,00 | NatWest Group PLC 4.600% MULTI Perp FC2031 | 188.133,91 | 0,40 | | | | |
| 200.000,00 | Nordea Bank Abp 6.625% MULTI Perp FC2026 | 179.819,15 | 0,38 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------|--------------|----------------------|-------|
| Royaume-Uni | 14,05 | Dettes d'entreprises | 90,07 |
| Pays-Bas | 11,75 | | |
| Allemagne | 11,26 | | |
| Italie | 10,08 | | |
| États-Unis | 8,19 | | |
| Irlande | 7,56 | | |
| Espagne | 5,50 | | |
| Luxembourg | 5,11 | | |
| France | 4,63 | | |
| Suède | 3,66 | | |
| Danemark | 1,92 | | |
| Supranational | 1,69 | | |
| Finlande | 1,34 | | |
| Belgique | 1,28 | | |
| Suisse | 1,07 | | |
| Jersey | 0,98 | | |
| Total | 90,07 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Countrepartie : HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 207.412,08 | EUR | 226.371,00 | USD | 2.795,80 | 25/01/2024 |
| | | | | 2.795,80 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : Société Générale SA | | | | | |
| 1.773,71 | EUR | 1.668,00 | CHF | (31,34) | 25/01/2024 |
| | | | | (31,34) | |
| | | | | 77.267,36 | |
| | | | | 186.566,42 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Swaps de défaut de crédit

| Sous-jacent | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|--|-------------|-----------|----------------|--------|-------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 5,00% | (625.000,00) | EUR | 21.121,18 | 28.553,59 | 49.674,77 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Flexible Credit Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt

| Description | Nominal | Devise | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|---|----------------|--------|--|--|-----------------|
| Contrepartie : 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 a payé un montant net total de 470.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de taux d'intérêt.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 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 |
| | Total des obligations | 1.356.228.366,22 | 90,66 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 1.356.228.366,22 | 90,66 |
| | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| | Obligations | | |
| | 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 |
| | Total des obligations | 6.297.461,62 | 0,42 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 6.297.461,62 | 0,42 |
| | Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) | | |
| | 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 |
| | Total des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) | 41.286.599,05 | 2,76 |
| | Total des investissements en titres | 1.403.812.426,89 | 93,84 |
| | Avoirs en banque | 52.957.646,81 | 3,54 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 39.178.301,92 | 2,62 |
| | Total de l'Actif net | 1.495.948.375,62 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| États-Unis | 17,87 | Obligations d'état | 56,73 |
| Danemark | 17,19 | Obligations hypothécaires | 25,77 |
| Canada | 13,78 | Dettes d'entreprises | 8,59 |
| Australie | 11,25 | Fonds obligataires en cours | 2,76 |
| France | 6,79 | | |
| Suède | 6,54 | | |
| Allemagne | 4,89 | | |
| Royaume-Uni | 4,59 | | |
| Irlande | 2,84 | | |
| Autriche | 1,83 | | |
| Italie | 1,08 | | |
| Slovaquie | 0,87 | | |
| République de Corée | 0,62 | | |
| Islande | 0,57 | | |
| Finlande | 0,46 | | |
| Espagne | 0,41 | | |
| Suisse | 0,33 | | |
| Belgique | 0,28 | | |
| Estonie | 0,27 | | |
| Norvège | 0,27 | | |
| Nouvelle-Zélande | 0,26 | | |
| Pologne | 0,25 | | |
| Pays-Bas | 0,24 | | |
| Japon | 0,22 | | |
| Grèce | 0,07 | | |
| Roumanie | 0,02 | | |
| Lituanie | 0,01 | | |
| Supranational | 0,01 | | |
| Total | 93,84 | Total | 93,84 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|------------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Countrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|---|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| 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 | |
| Contrepartie : Société Générale 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) | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Swaps de défaut de crédit

| Sous-jacent* | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|--|-------------|-----------|------------------|--------|----------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| China Government Internation 7.5% 28-10-2027 | Vente | 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 | |
| Contrepartie : BofA Securities Europe SA | | | | | | | | |
| Republic of South Africa Gov 5.875% 16-09-2025 | Vente | 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) | |
| Contrepartie : Deutsche Bank Ag | | | | | | | | |
| Chile Government Internation 3.24% 06-02-2028 | Vente | 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 | |
| Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025 | Vente | 1,00% | (12.610.000,00) | USD | (410.979,18) | 252.116,67 | (158.862,51) | 20/12/2028 |
| Malaysia (No ref obligation) | Vente | 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 | Vente | 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 | |
| Contrepartie : ICE Clear Credit LLC | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Vente | 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 | Vente | 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 | Vente | 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 | Vente | 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 | Vente | 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 | |
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | | | | |
| Philippine Government Intern 10.625% 16-03-2025 | Vente | 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de défaut de crédit (suite)

| Sous-jacent* | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|---|-------------|-----------|-----------------|--------|----------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| Colombia Government Internat 10.375% 28-01-2033 | Vente | 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 | Vente | 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 | Vente | 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 | Vente | 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 | |

(*) (No ref obligation) n'est indiquée lorsqu'aucune obligation sous-jacente de référence n'est disponible dans la base de données officielle RED de Markit.

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 a payé un montant net total de 450.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit et des contrats de change à terme.
 BofA Securities Europe SA a reçu un montant net total de 430.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.
 Goldman Sachs Bank Europe SE a payé un montant net total de 1.230.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit et des contrats de change à terme.
 Morgan Stanley Europe SE a payé un montant net total de 310.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
 Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | |
| 180.000,00 | Canadian Government Bond 3.25% 01-09-2028 | 123.125,32 | 0,41 | 5.000,00 | Estonia Government Internati 0.125% 10-06-2030 | 4.163,13 | 0,01 |
| 533.000,00 | Canadian Government Bond 3.5% 01-03-2028 | 367.166,98 | 1,22 | 3.000,00 | European Investment Bank 2.75% 28-07-2028 | 3.050,16 | 0,01 |
| | | 490.292,30 | 1,62 | 20.878,00 | French Republic Government B 0.000000% 25-11-2030 | 17.851,02 | 0,06 |
| DKK | | | | | | | |
| 500.000,00 | Nykredit Realkredit 1% 01-01-2027 SDO A H | 64.009,48 | 0,21 | 29.647,00 | French Republic Government B 0.5% 25-05-2040 | 20.569,41 | 0,07 |
| 2.300.000,00 | Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H | 296.390,84 | 0,98 | 11.985,00 | French Republic Government B 0.5% 25-06-2044 | 7.519,27 | 0,02 |
| 11.300.000,00 | Realkredit Danmark 1% 04-01-2027 SDRO A T | 1.442.050,77 | 4,78 | 5.743,00 | French Republic Government B 0.75% 25-02-2028 | 5.411,15 | 0,02 |
| | | 1.802.451,09 | 5,97 | 74.523,00 | French Republic Government B 0.75% 25-05-2053 | 41.898,69 | 0,14 |
| EUR | | | | | | | |
| 100.000,00 | Aegon Bank NV 0.375% 09-06-2036 | 73.220,60 | 0,24 | 53.512,00 | French Republic Government B 0.75% 25-11-2028 | 49.897,05 | 0,17 |
| 100.000,00 | Arion Banki HF 0.05% 05-10-2026 | 91.740,20 | 0,30 | 6.114,00 | French Republic Government B 1% 25-05-2027 | 5.867,43 | 0,02 |
| 500.000,00 | Arkea Public Sector SCF SA 3.25% 10-01-2031 | 514.408,50 | 1,70 | 16.749,00 | French Republic Government B 1.5% 25-05-2031 | 15.820,64 | 0,05 |
| 100.000,00 | Bank of New Zealand 2.552% 29-06-2027 | 98.501,90 | 0,33 | 2.714,00 | French Republic Government B 1.75% 25-06-2039 | 2.363,38 | 0,01 |
| 400.000,00 | Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027 | 385.519,20 | 1,28 | 47.000,00 | French Republic Government B 2.5% 24-09-2026 | 47.198,67 | 0,16 |
| 700.000,00 | Bausparkasse Schwabebisch Hal 0.01% 22-10-2030 | 586.019,00 | 1,94 | 5.105,00 | French Republic Government B 2.5% 25-05-2043 | 4.755,51 | 0,02 |
| 100.000,00 | BAWAG PSK Bank fuer Arbeit u 0.1% 12-05-2031 | 81.759,20 | 0,27 | 15.000,00 | French Republic Government B 3% 25-05-2054 | 14.733,16 | 0,05 |
| 200.000,00 | BNP Paribas Fortis SA 3.75% 30-10-2028 | 208.599,40 | 0,69 | 32.424,00 | French Republic Government B 5.75% 25-10-2032 | 40.776,13 | 0,14 |
| 1.200.000,00 | BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031 | 982.800,00 | 3,26 | 15.000,00 | Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052 | 10.738,19 | 0,04 |
| 62.979,30 | Bundesobligation 0.000000% 10-10-2025 | 60.392,95 | 0,20 | 23.000,00 | Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033 | 25.211,80 | 0,08 |
| 10.000,00 | Bundesobligation 2.2% 13-04-2028 | 10.094,01 | 0,03 | 200.000,00 | HSBC SFH France SA 2.5% 28-06-2028 | 197.435,40 | 0,65 |
| 167.545,00 | Bundesobligation 2.4% 19-10-2028 | 170.978,00 | 0,57 | 100.000,00 | HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032 | 98.112,27 | 0,33 |
| 19.761,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031 | 17.286,17 | 0,06 | 600.000,00 | Hypo Vorarlberg Bank AG 3.25% 19-02-2027 | 606.498,00 | 2,01 |
| 42.333,56 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2026 | 40.069,31 | 0,13 | 300.000,00 | ING-DiBa AG 0.01% 07-10-2028 | 265.152,00 | 0,88 |
| 62.849,53 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030 | 55.617,69 | 0,18 | 6.218,10 | Ireland Government Bond 0.000000% 18-10-2031 | 5.216,80 | 0,02 |
| 6.585,60 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-11-2027 | 6.107,85 | 0,02 | 6.663,40 | Ireland Government Bond 0.2% 18-10-2030 | 5.817,08 | 0,02 |
| 33.856,21 | Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-02-2027 | 32.057,87 | 0,11 | 10.865,83 | Ireland Government Bond 1.1% 15-05-2029 | 10.277,35 | 0,03 |
| 52.229,13 | Bundesrepublik Deutschland B 0.25% 15-08-2028 | 48.480,07 | 0,16 | 6.943,86 | Ireland Government Bond 1.3% 15-05-2033 | 6.326,39 | 0,02 |
| 20.395,78 | Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2028 | 19.261,51 | 0,06 | 2.462,00 | Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031 | 2.319,79 | 0,01 |
| 176.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 1.7% 15-08-2032 | 172.377,16 | 0,57 | 17.000,00 | Ireland Government Bond 3% 18-10-2043 | 17.699,59 | 0,06 |
| 8.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033 | 8.207,32 | 0,03 | 100.000,00 | Islandsbanki HF 3% 20-09-2027 | 99.040,80 | 0,33 |
| 25.500,00 | Bundesschatzanweisungen 0.4% 13-09-2024 | 24.995,97 | 0,08 | 85.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-08-2026 | 79.192,80 | 0,26 |
| 39.000,00 | Bundesschatzanweisungen 3.1% 18-09-2025 | 39.370,10 | 0,13 | 49.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045 | 31.102,10 | 0,10 |
| 100.000,00 | Caisse de Refinancement de l 3% 11-01-2030 | 101.154,50 | 0,34 | 36.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 1.65% 01-12-2030 | 32.395,07 | 0,11 |
| 300.000,00 | Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031 | 246.181,20 | 0,82 | 9.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 2.05% 01-08-2027 | 8.768,65 | 0,03 |
| 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 2.8% 01-03-2067 | 5.897,94 | 0,02 |
| 600.000,00 | Commerzbank AG 0.125% 15-12-2026 | 557.061,80 | 1,85 | 100.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 3.6% 29-09-2025 | 101.055,80 | 0,33 |
| | | | | 75.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 3.8% 01-08-2028 | 77.616,08 | 0,26 |
| | | | | 8.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031 | 8.345,56 | 0,03 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|-----------------|---|---------------------------|------------------|-----------------|---|---------------------------|------------------|
| 65.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 4.2% 01-03-2034 | 68.048,11 | 0,23 | 8.000,00 | Spain Government Bond 0.5% 31-10-2031 | 6.739,74 | 0,02 |
| 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 Boligkreditt 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-Boligkreditt 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 | Orna 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 Sporitelna 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 | | | 25.547.716,53 | 84,63 |
| | | | | | Total des obligations | | |
| | | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | |
| | | | | | | 25.547.716,53 | 84,63 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--|--|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| Obligations | | | |
| 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 |
| | Total des obligations | 49.847,69 | 0,17 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 49.847,69 | 0,17 |
| Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) | | | |
| 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 |
| | Total des Organismes de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) | 1.686.372,45 | 5,59 |
| | Total des investissements en titres | 27.283.936,67 | 90,39 |
| | Avoirs en banque | 1.368.595,30 | 4,53 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 1.533.571,61 | 5,08 |
| | Total de l'Actif net | 30.186.103,58 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------|--------------|-----------------------------|--------------|
| Australie | 13,43 | Obligations d'état | 45,59 |
| France | 11,52 | Dettes d'entreprises | 19,77 |
| Suède | 11,49 | Obligations hypothécaires | 19,43 |
| Allemagne | 7,72 | Fonds obligataires en cours | 5,59 |
| Royaume-Uni | 7,51 | | |
| États-Unis | 6,95 | | |
| Danemark | 5,97 | | |
| Irlande | 5,74 | | |
| Autriche | 3,24 | | |
| Canada | 2,84 | | |
| République de Corée | 2,26 | | |
| Italie | 1,60 | | |
| Slovaquie | 1,60 | | |
| Norvège | 1,23 | | |
| Espagne | 1,02 | | |
| Estonie | 0,97 | | |
| Islande | 0,97 | | |
| Belgique | 0,92 | | |
| Japon | 0,87 | | |
| Suisse | 0,66 | | |
| Pologne | 0,64 | | |
| Pays-Bas | 0,42 | | |
| Nouvelle-Zélande | 0,33 | | |
| Finlande | 0,30 | | |
| Grèce | 0,12 | | |
| Roumanie | 0,04 | | |
| Lituanie | 0,01 | | |
| Portugal | 0,01 | | |
| Supranational | 0,01 | | |
| Total | 90,39 | Total | 90,39 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|---|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Countrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|---|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : Société Générale 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) | |
| Contrepartie : 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) | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Swaps de défaut de crédit

| Sous-jacent | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|--|-------------|-----------|-----------------|--------|-------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Vente | 1,00% | (1.030.000,00) | USD | (36.583,15) | 10.029,77 | (26.553,38) | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 5,00% | (237.600,00) | USD | 4.988,80 | 7.752,37 | 12.741,17 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 5,00% | (792.000,00) | USD | 27.664,76 | 14.805,82 | 42.470,58 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 5,00% | (316.800,00) | USD | 12.822,37 | 4.165,86 | 16.988,23 | 20/12/2028 |
| CDX-NAHYS41V2-5Y | Vente | 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 | |
| Contrepartie : BofA Securities Europe SA | | | | | | | | |
| CDX-NAHYS41V1-5Y | Vente | 5,00% | (4.122.360,00) | USD | 34.031,21 | 187.028,15 | 221.059,36 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 1,00% | (14.930.000,00) | USD | 203.427,75 | 62.044,26 | 265.472,01 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 1,00% | (2.400.000,00) | USD | 36.853,65 | 5.821,02 | 42.674,67 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 1,00% | (250.000,00) | USD | 3.912,92 | 532,36 | 4.445,28 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 1,00% | (1.250.000,00) | USD | 22.299,96 | (73,57) | 22.226,39 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 | |
| Contrepartie : Citibank Europe PLC | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Vente | 1,00% | (520.000,00) | USD | (29.082,28) | 15.676,69 | (13.405,59) | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 | |
| Contrepartie : Deutsche Bank Ag | | | | | | | | |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Vente | 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 | |
| Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Vente | 1,00% | (430.000,00) | USD | (12.178,74) | 1.093,34 | (11.085,40) | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Vente | 1,00% | (1.240.000,00) | EUR | 6.945,52 | 17.170,30 | 24.115,82 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Vente | 1,00% | (2.350.000,00) | EUR | 35.943,94 | 9.759,43 | 45.703,37 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Vente | 1,00% | (440.000,00) | EUR | 8.424,66 | 132,57 | 8.557,23 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 5,00% | (2.722.000,00) | EUR | 105.909,11 | 110.434,45 | 216.343,56 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 5,00% | (450.000,00) | EUR | 23.910,89 | 11.854,94 | 35.765,83 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de défaut de crédit (suite)

| Sous-jacent | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devise | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|--|-------------|-----------|----------------|--------|---------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Vente | 1,00% | (5.840.000,00) | USD | (267194,91) | 116.639,81 | (150.555,10) | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Vente | 1,00% | (250.000,00) | EUR | 4.103,49 | 758,57 | 4.862,06 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-XOVERS40V1-5Y | Vente | 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) | |
| Contrepartie : Morgan Stanley Europe SE | | | | | | | | |
| CDX-EMS40V1-5Y | Vente | 1,00% | (410.000,00) | USD | (16.093,63) | 5.523,83 | (10.569,80) | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 1,00% | (1.360.000,00) | USD | 11.436,32 | 12.745,99 | 24.182,31 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 1,00% | (700.000,00) | USD | 8.973,00 | 3.473,78 | 12.446,78 | 20/12/2028 |
| CDX-NAIGS41V1-5Y | Vente | 1,00% | (570.000,00) | USD | 8.707,49 | 1.427,74 | 10.135,23 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Vente | 1,00% | (470.000,00) | EUR | 5.237,44 | 3.903,23 | 9.140,67 | 20/12/2028 |
| ITRAXX-EUROPES40V1-5Y | Vente | 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 | |

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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) | 7.169,67 |
| 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 a payé un montant net total de 520.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit.
 Deutsche Bank AG a payé un montant net total de 270.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit et des contrats de change à terme.
 Goldman Sachs Bank Europe SE a payé un montant net total de 260.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit et des contrats de change à terme.
 JP Morgan SE a reçu un montant net total de 300.000,00 EUR en tant que garantie pour des swaps de défaut de crédit et des contrats de change à terme.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
 Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en GBP)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------|------------------|------------------------------|--|---------------------------|------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | |
| 600.000,00 | Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026 | 584.728,55 | 0,03 | 2.400.000,00 | MMB SCF SACA 0.01% 14-10-2030 | 1.728.960,44 | 0,08 |
| | | 584.728,55 | 0,03 | 300.000,00 | National Bank of Canada 0.125% 27-01-2027 | 239.723,47 | 0,01 |
| DKK | | | | | | | |
| 9.708.257,09 | Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2053 SDO E | 874.384,40 | 0,04 | 500.000,00 | Nationale-Nederlanden Bank N 0.125% 24-09-2029 | 374.907,72 | 0,02 |
| 42.188.520,60 | Jyske Realkredit A/S 1.5% 01-01-2053 SDO E | 4.005.112,39 | 0,17 | 400.000,00 | Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027 | 310.753,20 | 0,01 |
| 65.753.129,15 | Nordea Kredit 1% 07-01-2052 SDRO 2 | 5.975.788,09 | 0,26 | 200.000,00 | PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025 | 170.479,13 | 0,01 |
| 3.051.791,88 | Nordea Kredit 2% 10-01-2047 IO10 SDRO 2 | 311.600,18 | 0,01 | 500.000,00 | Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025 | 440.576,75 | 0,02 |
| 1.028.439,37 | Nordea Kredit 3% 07-01-2046 SDRO 2 | 115.679,43 | 0,01 | 600.000,00 | Raiffeisen Bank Internationa 3.375% 25-09-2027 | 527.903,17 | 0,02 |
| 71.000.000,00 | Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H | 8.277.915,56 | 0,36 | 1.000.000,00 | Raiffeisenlandesbank Oberoeres 2.5% 28-06-2029 | 852.373,07 | 0,04 |
| 10.000.000,00 | Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H | 1.133.234,98 | 0,05 | 300.000,00 | Raiffeisenlandesbank Oberoeres 3.625% 13-12-2027 | 267.547,30 | 0,01 |
| 11.000.000,00 | Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H | 1.231.784,15 | 0,05 | 1.000.000,00 | Royal Bank of Canada 0.01% 05-10-2028 | 759.600,01 | 0,03 |
| 8.821.360,23 | Nykredit Realkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E | 953.663,24 | 0,04 | 300.000,00 | Societe Generale SFH SA 3.375% 31-07-2030 | 269.563,48 | 0,01 |
| 6.200.951,99 | Nykredit Realkredit 3% 07-01-2046 SDO E | 697.125,00 | 0,03 | 1.000.000,00 | SR-Boligkredit AS 0.01% 10-03-2031 | 708.362,08 | 0,03 |
| 1.045.086,02 | Nykredit Realkredit 3% 10-01-2046 IO10 SDO E | 117.247,23 | 0,01 | 800.000,00 | SR-Boligkredit AS 1.625% 15-03-2028 | 664.167,98 | 0,03 |
| 40.414.850,80 | Nykredit Realkredit 3% 10-01-2053 SDO E | 4.423.373,11 | 0,19 | 1.000.000,00 | Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029 | 742.313,57 | 0,03 |
| 24.246.344,44 | Nykredit Realkredit 3.5% 04-01-2053 SDO E | 2.737.842,99 | 0,12 | 400.000,00 | Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028 | 304.859,84 | 0,01 |
| 25.333.364,71 | Nykredit Realkredit 4% 10-01-2053 SDO E | 2.896.030,40 | 0,13 | 21.302.750,67 | | | 0,93 |
| 89.838.000,78 | Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 IO10 SDO E | 10.495.193,35 | 0,46 | USD | | | |
| 31.967.289,78 | Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 SDO E | 3.748.508,52 | 0,16 | 2.028.200,00 | United States Treasury Note/ 0.625% 15-05-2030 | 1.303.094,29 | 0,06 |
| 42.000.000,00 | Realkredit Danmark 1% 01-01-2025 SDRO A T | 4.789.947,05 | 0,21 | 1.767.100,00 | United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030 | 1.126.819,77 | 0,05 |
| 800.000,00 | Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T | 89.883,71 | 0,00 | 1.853.200,00 | United States Treasury Note/ 0.875% 15-11-2030 | 1.197.289,77 | 0,05 |
| 84.160.076,94 | Realkredit Danmark 2% 10-01-2053 SDRO S | 8.382.117,70 | 0,37 | 1.682.500,00 | United States Treasury Note/ 1.25% 15-08-2031 | 1.095.196,74 | 0,05 |
| 8.253.491,28 | Realkredit Danmark 2.5% 04-01-2047 SDRO S | 893.955,82 | 0,04 | 2.021.500,00 | United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2031 | 1.363.701,15 | 0,06 |
| | | 62.150.387,30 | 2,71 | 1.311.000,00 | United States Treasury Note/ 1.75% 15-11-2029 | 919.811,82 | 0,04 |
| EUR | | | | 3.294.700,00 | United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032 | 2.228.620,98 | 0,10 |
| 4.100.000,00 | AXA Home Loan SFH SA 0.01% 16-10-2029 | 3.049.599,57 | 0,13 | 3.247.300,00 | United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029 | 2.366.207,21 | 0,10 |
| 200.000,00 | Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027 | 167.502,39 | 0,01 | 483.000,00 | United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029 | 357.421,10 | 0,02 |
| 2.400.000,00 | BPCE SFH SA 0.75% 27-11-2026 | 1.970.503,70 | 0,09 | 3.219.000,00 | United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032 | 2.346.772,26 | 0,10 |
| 100.000,00 | BPCE SFH SA 3.125% 20-01-2033 | 88.527,05 | 0,00 | 1.194.000,00 | United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028 | 906.409,03 | 0,04 |
| 10.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024 | 8.670,27 | 0,00 | 1.637.000,00 | United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033 | 1.236.220,73 | 0,05 |
| 1.700.000,00 | Commerzbank AG 0.01% 11-03-2030 | 1.254.480,70 | 0,05 | 739.500,00 | United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2033 | 564.197,81 | 0,02 |
| 1.000.000,00 | Commonwealth Bank of Austral 0.75% 28-02-2028 | 796.780,68 | 0,03 | 2.513.000,00 | United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032 | 2.009.706,29 | 0,09 |
| 1.200.000,00 | Coventry Building Society 0.125% 20-06-2026 | 972.168,43 | 0,04 | 19.021.468,95 | | | 0,83 |
| 900.000,00 | Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025 | 783.483,24 | 0,03 | Total des obligations | | | |
| 500.000,00 | Hana Bank 0.01% 26-01-2026 | 407.267,87 | 0,02 | 103.059.335,47 | | | 4,50 |
| 1.000.000,00 | ING-DiBa AG 1.25% 09-10-2033 | 752.115,36 | 0,03 | Actions | | | |
| 700.000,00 | Islandsbanki HF 3% 20-09-2027 | 602.444,67 | 0,03 | BRL | | | |
| 400.000,00 | Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027 | 324.110,40 | 0,01 | 1.199.100,00 | Ambev | 2.668.558,19 | 0,12 |
| 100.000,00 | Kookmin Bank 4% 13-04-2027 | 89.352,23 | 0,00 | 56.200,00 | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 686.571,18 | 0,03 |
| 800.000,00 | Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025 | 668.018,34 | 0,03 | 103.600,00 | CPFL Energia | 646.671,93 | 0,03 |
| 300.000,00 | Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026 | 253.123,52 | 0,01 | 459.700,00 | Hypera | 2.663.797,99 | 0,12 |
| 100.000,00 | Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027 | 89.094,83 | 0,00 | 525.100,00 | M Dias Branco | 3.287.891,39 | 0,14 |
| 200.000,00 | Luminor Bank AS/Estonia 1.688% 14-06-2027 | 167.477,84 | 0,01 | 9.953.490,68 | | | 0,43 |
| 600.000,00 | mBank Hipoteczny SA 0.242% 15-09-2025 | 495.938,37 | 0,02 | CAD | | | |
| | | | | 80.600,00 | Royal Bank of Canada | 6.414.199,50 | 0,28 |
| | | | | 129.700,00 | Toronto-Dominion Bank/The | 6.567.177,50 | 0,29 |
| | | | | 12.981.377,00 | | | 0,57 |
| | | | | CHF | | | |
| | | | | 153.864,00 | Nestle | 14.062.772,32 | 0,61 |
| | | | | 80.805,00 | Roche Holding | 18.467.213,72 | 0,81 |
| | | | | 32.529.986,04 | | | 1,42 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en GBP) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en GBP) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 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 |
| | Total des Actions | 2.025.115.983,22 | 88,41 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 2.128.175.318,69 | 92,91 |
| | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| | Actions | | |
| | 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 |
| | Total des Actions | 10.776.888,93 | 0,47 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 10.776.888,93 | 0,47 |
| | Total des investissements en titres | 2.138.952.207,62 | 93,38 |
| | Avoirs en banque | 122.371.349,34 | 5,34 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 29.290.383,64 | 1,28 |
| | Total de l'Actif net | 2.290.613.940,60 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 65,97 | Produits pharmaceutiques | 9,01 |
| Danemark | 5,48 | Médias et services interactifs | 6,33 |
| Royaume-Uni | 3,23 | Logiciel systèmes | 6,30 |
| France | 2,85 | Services de traitement de transactions et de paiements | 6,09 |
| Suisse | 2,01 | Boissons non alcoolisées | 5,90 |
| Irlande | 1,92 | Denrées alimentaires et viandes emballées | 4,36 |
| Japon | 1,69 | Restaurants | 3,68 |
| Allemagne | 1,41 | Santé : services | 3,18 |
| Taiwan, Province de Chine | 1,33 | Articles ménagers | 2,82 |
| Chine | 1,25 | Gestion des soins de santé | 2,63 |
| République de Corée | 1,25 | Logiciels d'application | 2,45 |
| Espagne | 1,00 | Services aux collectivités : électricité | 1,97 |
| Israël | 0,62 | Services de ressources humaines et de placement | 1,95 |
| Canada | 0,61 | Obligations hypothécaires remboursables par anticipation | 1,92 |
| Îles Caïman | 0,49 | Services de télécommunication intégrés | 1,70 |
| Brésil | 0,47 | Produits à usage personnel | 1,66 |
| Mexique | 0,33 | Semi-conducteurs | 1,58 |
| Indonésie | 0,25 | Matériel de communication | 1,57 |
| Afrique du Sud | 0,23 | Conseils et services informatiques | 1,57 |
| Inde | 0,19 | Vente au détail : habillement | 1,55 |
| Pays-Bas | 0,15 | Grande distribution | 1,53 |
| Thaïlande | 0,15 | Câble et satellite | 1,41 |
| Autriche | 0,11 | Chaussures | 1,41 |
| Suède | 0,11 | Vente au détail : automobile | 1,36 |
| Hong Kong | 0,06 | Construction et ingénierie | 1,31 |
| Norvège | 0,06 | Santé : matériel | 1,18 |
| Australie | 0,04 | Banques diversifiées | 1,17 |
| Islande | 0,03 | Assurances toutes branches | 1,09 |
| Pologne | 0,03 | Obligations hypothécaires | 1,04 |
| Slovaquie | 0,02 | Services et infrastructures Internet | 0,95 |
| Estonie | 0,01 | Fret et logistique aériens | 0,88 |
| Finlande | 0,01 | Services de télécommunication sans fil | 0,87 |
| Nouvelle-Zélande | 0,01 | Obligations d'état | 0,86 |
| Philippines | 0,01 | Assurances IARD | 0,85 |
| Total | 93,38 | Courtiers en assurances | 0,77 |
| | | Machines agricoles | 0,73 |
| | | Distillerie et viticulture | 0,70 |
| | | Dettes d'entreprises | 0,68 |
| | | Distributeurs et négociants | 0,63 |
| | | Services environnementaux et aux collectivités | 0,57 |
| | | Composants et matériel électriques | 0,51 |
| | | Gestion d'actifs et banques dépositaires | 0,48 |
| | | Santé : fournitures | 0,45 |
| | | Vêtements, accessoires et articles de luxe | 0,44 |
| | | Alimentation : distributeurs | 0,44 |
| | | Gaz industriels | 0,43 |
| | | Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes | 0,34 |
| | | Services aux collectivités | 0,30 |
| | | Matériel informatique, de stockage et périphériques | 0,24 |
| | | Engrais et produits chimiques agricoles | 0,19 |
| | | Assurance vie et maladie | 0,15 |
| | | Équipement électrique lourd | 0,14 |
| | | Conglomérats industriels | 0,14 |
| | | Électricité renouvelable | 0,14 |
| | | Santé : distributeurs | 0,13 |
| | | Brasseries | 0,12 |
| | | Services aux collectivités - eau | 0,12 |
| | | Développement de l'immobilier | 0,11 |
| | | Accessoiristes et équipementiers automobiles | 0,09 |
| | | Publicité | 0,04 |
| | | Composants électriques | 0,04 |
| | | Divertissement familial interactif | 0,04 |
| | | Équipement ménager | 0,03 |
| | | Services de fabrication électronique | 0,02 |
| | | Banques régionales | 0,01 |
| | | Total | 93,38 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (GBP) | Date d'échéance |
|---|----------------|------------------|---------------|--|-----------------|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (GBP) | Date d'échéance |
|--|----------------|------------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Countrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (GBP) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : Société Générale 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) | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (GBP) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (GBP) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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) |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---------------------------|------------------|---|---------------------------|------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| AUD | | | | | |
| 2.031.768,00 Altium | 58.485.012,54 | 0,65 | 2.134.600,00 Waste Management | 344.545.144,77 | 3,81 |
| 55.094.099,00 Cleanaway Waste Management | 91.058.028,10 | 1,01 | 449.505,00 Waters | 135.083.329,40 | 1,49 |
| | 149.543.040,64 | 1,65 | 3.478.896,00 Westrock | 132.394.467,75 | 1,46 |
| CAD | | | 458.134,00 Zebra Technologies | 113.957.309,03 | 1,26 |
| 5.938.600,00 Fortis Inc/Canada | 219.270.621,25 | 2,42 | | 5.863.180.516,64 | 64,77 |
| | 219.270.621,25 | 2,42 | Total des Actions | 8.814.199.890,46 | 97,36 |
| CHF | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | |
| 1.480.206,00 SGS | 115.837.448,44 | 1,28 | | 8.814.199.890,46 | 97,36 |
| 4.886.254,00 SIG Group | 102.511.749,48 | 1,13 | | | |
| | 218.349.197,92 | 2,41 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| DKK | | | Actions | | |
| 8.273.288,00 Vestas Wind Systems | 238.324.038,14 | 2,63 | CNY | | |
| | 238.324.038,14 | 2,63 | 14.563.720,00 Glodon | 31.846.469,09 | 0,35 |
| EUR | | | 49.207.038,00 Jiangsu Zhongtian Technology | 78.409.342,40 | 0,87 |
| 1.927.646,00 Air Liquide | 340.615.048,20 | 3,76 | | 110.255.811,49 | 1,22 |
| 225.706,00 ASML Holding | 154.811.745,40 | 1,71 | Total des Actions | 110.255.811,49 | 1,22 |
| 1.618.522,00 DSM-Firmenich | 149.373.395,38 | 1,65 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| 2.190.836,00 GEA Group | 82.572.608,84 | 0,91 | | 110.255.811,49 | 1,22 |
| 4.444.460,00 Infineon Technologies | 168.000.588,00 | 1,86 | Total des investissements en titres | | |
| 1.534.270,00 Kerry Group | 120.685.678,20 | 1,33 | | 8.924.455.701,95 | 98,58 |
| 698.217,00 Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | 261.901.196,70 | 2,89 | Avoirs en banque | | |
| 2.410.919,00 Prysmian | 99.546.845,51 | 1,10 | | 145.865.028,75 | 1,61 |
| 6.163.858,00 Stora Enso R | 77.325.598,61 | 0,85 | Autres éléments du passif net | | |
| | 1.454.832.704,84 | 16,07 | | -17.358.448,03 | (0,19) |
| GBP | | | Total de l'Actif net | | |
| 17.407.268,00 National Grid | 211.939.204,65 | 2,34 | | 9.052.962.282,67 | 100,00 |
| | 211.939.204,65 | 2,34 | | | |
| JPY | | | | | |
| 9.010.200,00 Central Japan Railway | 206.551.285,47 | 2,28 | | | |
| 2.172.600,00 Daifuku | 39.639.749,22 | 0,44 | | | |
| 2.453.100,00 East Japan Railway | 127.549.231,43 | 1,41 | | | |
| 608.757,00 Shimano | 85.020.300,26 | 0,94 | | | |
| | 458.760.566,38 | 5,07 | | | |
| USD | | | | | |
| 1.443.396,00 Agilent Technologies | 182.043.945,39 | 2,01 | | | |
| 1.150.828,00 Analog Devices | 208.454.811,18 | 2,30 | | | |
| 623.325,00 ANSYS | 204.667.398,89 | 2,26 | | | |
| 989.959,00 Aptiv | 81.224.649,04 | 0,90 | | | |
| 747.772,00 Aspen Technology | 150.521.929,82 | 1,66 | | | |
| 760.496,00 Cadence Design Systems | 188.152.573,07 | 2,08 | | | |
| 1.480.375,00 Chart Industries | 185.529.081,84 | 2,05 | | | |
| 364.911,00 Deere | 131.908.789,01 | 1,46 | | | |
| 157.366,00 Ecolab | 28.305.091,51 | 0,31 | | | |
| 2.709.724,00 Edison International | 174.641.368,55 | 1,93 | | | |
| 2.626.726,00 Emerson Electric | 231.419.028,79 | 2,56 | | | |
| 412.753,00 Enphase Energy | 50.667.932,96 | 0,56 | | | |
| 3.771.071,00 Eversource Energy | 209.981.640,73 | 2,32 | | | |
| 3.945.936,00 Flowserve | 148.097.561,78 | 1,64 | | | |
| 5.956.903,00 GFL Environmental | 187.352.468,58 | 2,07 | | | |
| 1.841.347,00 International Flavors & Fragrances | 135.885.144,15 | 1,50 | | | |
| 625.740,00 Lear | 79.916.034,20 | 0,88 | | | |
| 928.723,00 Linde | 344.279.599,26 | 3,80 | | | |
| 2.834.581,00 LKQ | 123.083.190,54 | 1,36 | | | |
| 2.572.976,00 Marvell Technology | 142.849.988,56 | 1,58 | | | |
| 2.911.520,00 MasTec | 199.923.319,58 | 2,21 | | | |
| 1.299.693,00 Middleby | 175.679.639,22 | 1,94 | | | |
| 372.431,00 MKS Instruments | 35.194.257,73 | 0,39 | | | |
| 246.136,00 Packaging Corp of America | 36.437.125,37 | 0,40 | | | |
| 697.185,00 Palomar Holdings | 35.042.188,52 | 0,39 | | | |
| 696.492,00 Quanta Services | 136.235.650,16 | 1,50 | | | |
| 2.298.082,00 Republic Services | 341.219.015,74 | 3,77 | | | |
| 504.653,00 Roper Technologies | 249.614.195,60 | 2,76 | | | |
| 1.336.431,00 Sensient Technologies | 80.509.931,22 | 0,89 | | | |
| 2.047.436,00 Sprouts Farmers Market | 88.857.462,67 | 0,98 | | | |
| 667.839,00 Synopsys | 311.664.242,70 | 3,44 | | | |
| 1.603.407,00 Teradyne | 159.890.956,81 | 1,77 | | | |
| 2.014.785,00 Trimble | 97.950.052,52 | 1,08 | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 58,00 | Logiciels d'application | 13,20 |
| Allemagne | 5,66 | Services environnementaux et aux collectivités | 10,65 |
| Irlande | 5,14 | Gaz industriels | 7,57 |
| Japon | 5,07 | Machines et outillage industriels | 6,98 |
| Canada | 4,49 | Services aux collectivités : électricité | 6,67 |
| Suisse | 4,06 | Semi-conducteurs | 5,74 |
| France | 3,76 | Composants et matériel électriques | 4,52 |
| Danemark | 2,63 | Équipement de semi-conducteurs | 4,42 |
| Royaume-Uni | 2,34 | Produits chimiques spéciaux | 4,35 |
| Pays-Bas | 1,71 | Construction et ingénierie | 3,71 |
| Australie | 1,65 | Chemins de fer | 3,69 |
| Chine | 1,22 | Sciences de la vie : outils et services | 3,50 |
| Italie | 1,10 | Emballage papier | 3,00 |
| Jersey | 0,90 | Réassurance | 2,89 |
| Finlande | 0,85 | Équipement électrique lourd | 2,63 |
| Total | 98,58 | Fabricants de matériel électronique | 2,34 |
| | | Services aux collectivités | 2,34 |
| | | Accessoiristes et équipementiers automobiles | 1,78 |
| | | Machines agricoles | 1,46 |
| | | Distributeurs | 1,36 |
| | | Denrées alimentaires et viandes emballées | 1,33 |
| | | Services de recherche et de conseil | 1,28 |
| | | Vente au détail : alimentation | 0,98 |
| | | Articles de loisir | 0,94 |
| | | Articles en papier | 0,85 |
| | | Assurances IARD | 0,39 |
| | | Total | 98,58 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---|--------------|
| États-Unis | 39,29 | Services environnementaux et aux collectivités | 9,15 |
| Japon | 11,21 | Matériaux de construction | 7,93 |
| France | 9,45 | Banques diversifiées | 7,04 |
| Inde | 6,94 | Articles ménagers | 6,07 |
| Canada | 6,23 | Services aux collectivités : électricité | 5,81 |
| Allemagne | 5,10 | Équipement de semi-conducteurs | 5,29 |
| Irlande | 3,58 | Gaz industriels | 5,21 |
| Royaume-Uni | 2,87 | Producteurs d'énergie indépendants et négociants en énergie | 3,25 |
| Indonésie | 2,66 | Chemins de fer | 3,07 |
| Bermudes | 2,28 | Cuivre | 2,87 |
| Danemark | 2,05 | Construction et ingénierie | 2,73 |
| Suisse | 1,73 | Constructeurs automobiles | 2,72 |
| Îles Féroé | 1,69 | Pétrole et gaz : équipements et services | 2,64 |
| Luxembourg | 1,51 | Produits chimiques spéciaux | 2,62 |
| Finlande | 1,43 | Services aux collectivités | 2,57 |
| Belgique | 0,40 | Conteneurs de métal et verre | 2,47 |
| Total | 98,44 | Magasins spécialisés | 2,45 |
| | | Assurances IARD | 2,28 |
| | | Grande distribution | 2,22 |
| | | Fret et logistique aériens | 2,05 |
| | | Machines et outillage industriels | 1,97 |
| | | Réassurance | 1,85 |
| | | Vente au détail : habillement | 1,83 |
| | | Produits agricoles | 1,73 |
| | | Denrées alimentaires et viandes emballées | 1,69 |
| | | Semi-conducteurs | 1,59 |
| | | Acier | 1,51 |
| | | Alimentation : distributeurs | 1,45 |
| | | Boissons non alcoolisées | 1,44 |
| | | Pétrole et gaz : raffinage et commercialisation | 1,43 |
| | | Aluminium | 1,12 |
| | | Produits chimiques divers | 0,40 |
| | | Total | 98,44 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Global Disruption Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---------------------------|------------------|--|---------------------------|------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| Actions | | | Actions | | |
| 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 | Total des Actions | 6.303.418,96 | 5,78 |
| DKK | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 6.303.418,96 | 5,78 |
| 20.400,00 Novo Nordisk B | 2.105.718,63 | 1,93 | | | |
| | 2.105.718,63 | 1,93 | Total des investissements en titres | 107.694.795,96 | 98,75 |
| EUR | | | Avoirs en banque | 1.894.549,97 | 1,74 |
| 2.122,00 ASML Holding | 1.608.596,27 | 1,48 | Autres éléments du passif net | -533.578,86 | (0,49) |
| 39.322,00 Cellnex Telecom | 1.550.605,50 | 1,42 | Total de l'Actif net | 109.055.767,07 | 100,00 |
| 12.030,00 DSM-Firmenich | 1.227.046,86 | 1,13 | | | |
| 32.955,00 Infineon Technologies | 1.376.746,53 | 1,26 | | | |
| 29.654,00 Kerry Group | 2.577.971,44 | 2,36 | | | |
| 111.935,00 Koninklijke Ahold Delhaize | 3.223.278,70 | 2,96 | | | |
| 128.099,00 Metso Oyj | 1.305.604,79 | 1,20 | | | |
| 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 | | | |
| Total des Actions | 101.391.377,00 | 92,97 | | | |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 101.391.377,00 | 92,97 | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Disruption Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 51,57 | Grande distribution | 8,14 |
| Japon | 6,24 | Semi-conducteurs | 6,96 |
| Chine | 5,78 | Services aux collectivités : électricité | 6,84 |
| Inde | 4,81 | Échanges et données - Finance | 6,66 |
| Pays-Bas | 4,43 | Machines et outillage industriels | 6,30 |
| Royaume-Uni | 4,38 | Assurances IARD | 4,45 |
| Taiwan, Province de Chine | 3,23 | Services de télécommunication sans fil | 4,20 |
| Canada | 2,83 | Composants et matériel électriques | 3,94 |
| Irlande | 2,36 | Services de traitement de transactions et de paiements | 3,52 |
| Allemagne | 2,24 | Banques d'investissement et courtage | 3,50 |
| Danemark | 1,93 | Banques diversifiées | 3,46 |
| Suisse | 1,90 | Logiciels d'application | 3,28 |
| Îles Caïman | 1,55 | Vente au détail : habillement | 3,21 |
| Espagne | 1,42 | Équipement de semi-conducteurs | 3,19 |
| Finlande | 1,20 | Vente au détail : alimentation | 2,96 |
| Nouvelle-Zélande | 1,02 | Matériel informatique, de stockage et périphériques | 2,55 |
| Norvège | 1,01 | Services de recherche et de conseil | 2,45 |
| Jersey | 0,86 | Denrées alimentaires et viandes emballées | 2,36 |
| Total | 98,75 | Produits chimiques spéciaux | 2,30 |
| | | Aérospatial et défense | 2,08 |
| | | Équipement électrique lourd | 2,04 |
| | | Produits pharmaceutiques | 1,93 |
| | | Fabricants de matériel électronique | 1,65 |
| | | Installations de loisirs | 1,46 |
| | | Sciences de la vie : outils et services | 1,46 |
| | | Services de télécommunication intégrés | 1,42 |
| | | Courtiers en assurances | 1,35 |
| | | Santé : fournitures | 1,25 |
| | | Machines agricoles et de construction et poids lourds | 1,20 |
| | | Santé : installations | 1,02 |
| | | Accessoiristes et équipementiers automobiles | 0,86 |
| | | Vente au détail : pharmacie | 0,78 |
| | | Total | 98,75 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (anciennement Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023
(Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--|--|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| Actions | | | |
| TWD | | | |
| 614.000,00 | Sino-American Silicon Products | 3.921.213,40 | 1,02 |
| | | 3.921.213,40 | 1,02 |
| | Total des Actions | 3.921.213,40 | 1,02 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 3.921.213,40 | 1,02 |
| | Total des investissements en titres | 374.893.754,89 | 97,90 |
| | Avoirs en banque | 7.752.462,45 | 2,02 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 271.974,02 | 0,07 |
| | Total de l'Actif net | 382.918.191,36 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (anciennement Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund)

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 59,94 | Produits pharmaceutiques | 8,51 |
| France | 6,88 | Logiciel systèmes | 7,29 |
| Canada | 3,98 | Banques diversifiées | 6,69 |
| Japon | 2,82 | Semi-conducteurs | 4,52 |
| Danemark | 2,81 | Équipement de semi-conducteurs | 4,09 |
| Royaume-Uni | 2,53 | Matériel informatique, de stockage et périphériques | 4,04 |
| Irlande | 2,45 | Services de traitement de transactions et de paiements | 3,52 |
| Australie | 2,15 | Santé : services | 2,93 |
| Suède | 1,75 | Grande distribution | 2,82 |
| Suisse | 1,65 | Biotechnologie | 2,50 |
| Pays-Bas | 1,36 | Services de télécommunication intégrés | 2,40 |
| Singapour | 1,30 | Produits à usage personnel | 2,37 |
| Norvège | 1,08 | Hypermarchés et grandes surfaces | 2,26 |
| Taïwan, Province de Chine | 1,02 | Vente au détail : décoration et jardinage | 2,23 |
| Allemagne | 1,01 | Composants et matériel électriques | 2,17 |
| Israël | 0,82 | Construction et ingénierie | 2,13 |
| Chine | 0,77 | Machines agricoles et de construction et poids lourds | 2,02 |
| Thaïlande | 0,64 | Services aux collectivités : électricité | 1,95 |
| Afrique du Sud | 0,59 | Échanges et données - Finance | 1,83 |
| Bésil | 0,58 | Assurance vie et maladie | 1,59 |
| Espagne | 0,58 | Construction de logements | 1,52 |
| Îles Caïman | 0,43 | Distributeurs et négociants | 1,47 |
| Philippines | 0,42 | Conseils et services informatiques | 1,44 |
| Finlande | 0,37 | Assurances toutes branches | 1,41 |
| Total | 97,90 | REIT - Tours de télécommunications | 1,41 |
| | | Matériel de communication | 1,31 |
| | | Magasins spécialisés | 1,31 |
| | | Gaz industriels | 1,27 |
| | | Logiciels d'application | 1,25 |
| | | Électronique grand public | 1,21 |
| | | Denrées alimentaires et viandes emballées | 1,21 |
| | | Services financiers aux particuliers | 1,03 |
| | | Câble et satellite | 0,98 |
| | | Gestion des soins de santé | 0,97 |
| | | Assurances IARD | 0,93 |
| | | Produits chimiques spéciaux | 0,90 |
| | | Santé : matériel | 0,81 |
| | | Vente au détail : alimentation | 0,80 |
| | | Accessoires et équipementiers automobiles | 0,71 |
| | | Services environnementaux et aux collectivités | 0,70 |
| | | Machines et outillage industriels | 0,67 |
| | | Cuivre | 0,63 |
| | | Services aux collectivités - eau | 0,58 |
| | | Transport terrestre de passagers | 0,57 |
| | | Publicité | 0,56 |
| | | Acier | 0,53 |
| | | Matériaux de construction | 0,51 |
| | | REIT - Santé | 0,50 |
| | | Services de télécommunication sans fil | 0,42 |
| | | Produits chimiques divers | 0,37 |
| | | Autoroutes et chemins de fer | 0,36 |
| | | Or | 0,34 |
| | | Banques régionales | 0,32 |
| | | Cinéma et divertissement | 0,29 |
| | | REIT diversifiés | 0,27 |
| | | Articles ménagers | 0,27 |
| | | Divertissement familial interactif | 0,19 |
| | | Total | 97,90 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 39,62 | Services de télécommunication intégrés | 10,10 |
| Allemagne | 15,82 | Logiciels d'application | 6,44 |
| Suède | 8,43 | Logiciel systèmes | 5,99 |
| Israël | 5,96 | Services de traitement de transactions et de paiements | 5,68 |
| Danemark | 5,44 | Conseils et services informatiques | 4,62 |
| Suisse | 4,69 | REIT - Stockage en libre-service | 4,57 |
| Guernesey | 4,62 | Santé : fournitures | 4,41 |
| Pays-Bas | 3,04 | Câble et satellite | 4,26 |
| Canada | 1,54 | Services environnementaux et aux collectivités | 3,66 |
| Belgique | 0,27 | Santé : services | 3,66 |
| Autriche | 0,26 | Services et infrastructures Internet | 3,42 |
| Norvège | 0,25 | Cinéma et divertissement | 3,34 |
| Total | 89,94 | Grande distribution | 3,31 |
| | | Services de télécommunication sans fil | 3,18 |
| | | Services de sécurité et d'alarme | 2,81 |
| | | Pétrole et gaz : stockage et transport | 2,78 |
| | | Santé : matériel | 2,77 |
| | | Services de support diversifiés | 2,67 |
| | | Articles ménagers | 1,89 |
| | | Denrées alimentaires et viandes emballées | 1,55 |
| | | Santé : installations | 1,35 |
| | | Biotechnologie | 0,72 |
| | | Constructeurs automobiles | 0,58 |
| | | Machines et outillage industriels | 0,57 |
| | | Services spécialisés aux consommateurs | 0,41 |
| | | Magasins spécialisés | 0,40 |
| | | Échanges et données - Finance | 0,36 |
| | | Vente au détail : décoration et jardinage | 0,35 |
| | | Vêtements, accessoires et articles de luxe | 0,33 |
| | | Restaurants | 0,33 |
| | | Semi-conducteurs | 0,32 |
| | | Articles de loisir | 0,31 |
| | | Compagnies aériennes | 0,28 |
| | | Matériel de communication | 0,28 |
| | | Médias et services interactifs | 0,28 |
| | | Distributeurs | 0,27 |
| | | Services aux collectivités : électricité | 0,26 |
| | | Équipement de semi-conducteurs | 0,26 |
| | | Aérospatial et défense | 0,25 |
| | | Casinos et jeux de hasard | 0,25 |
| | | Machines agricoles et de construction et poids lourds | 0,24 |
| | | Matériaux de construction | 0,21 |
| | | Hypermarchés et grandes surfaces | 0,21 |
| | | Total | 89,94 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : Société Générale 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 | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 | |
|---|-----------------|------------|------------------------|-----------------------|--|--|-----------|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | | |
| EURO STOXX 50 | 3/2024 | 15/03/2024 | EUR | (73,00) | (3.330.990,00) | (13.140,00) | 31.577,92 |
| | | | | | (13.140,00) | 31.577,92 | |

Swaps d'actions

| Sous-jacent | Devise | Quantité d'actions sous-jacentes | Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 | Date d'échéance |
|---|--------|----------------------------------|--|--|--|-----------------|
| Contrepartie : 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 & Sprüngli | 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps d'actions (suite)

| Sous-jacent | Devise | Quantité d'actions sous-jacentes | Engagement dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 | Date d'échéance |
|--|--------|----------------------------------|--|--|--|-----------------|
| 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) | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|--|---------------------|---|---------------------------|------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | USD | | |
| Actions | | | | | |
| BRL | | | | | |
| 59.100,00 | Cia Energetica de Minas Gerais | 139.867,24 | 1,11 | | |
| 75.700,00 | Companhia Paranaense de Energia | 148.097,84 | 1,18 | | |
| 25.000,00 | CPFL Energia | 198.472,42 | 1,58 | | |
| 12.100,00 | Engie Brasil Energia | 113.072,69 | 0,90 | | |
| 39.095,00 | Gerdau | 191.493,61 | 1,52 | | |
| 23.400,00 | Neoenegia | 102.943,02 | 0,82 | | |
| | | 893.946,82 | 7,12 | | |
| CLP | | | | | |
| 869.618,00 | Enel Chile | 56.280,20 | 0,45 | | |
| | | 56.280,20 | 0,45 | | |
| DKK | | | | | |
| 1.007,00 | Rockwool B | 294.988,47 | 2,35 | | |
| | | 294.988,47 | 2,35 | | |
| EUR | | | | | |
| 439,00 | Acciona | 64.747,64 | 0,52 | | |
| 18.404,00 | Acerinox | 217.537,38 | 1,73 | | |
| 4.756,00 | ACEA | 73.010,44 | 0,58 | | |
| 5.527,00 | Alstom | 74.889,48 | 0,60 | | |
| 4.929,00 | ANDRITZ | 307.240,74 | 2,45 | | |
| 16.116,00 | Ariston Holding | 112.211,84 | 0,89 | | |
| 3.905,00 | Beneteau SACA | 54.033,89 | 0,43 | | |
| 94.030,00 | EDP - Energias de Portugal | 474.299,81 | 3,78 | | |
| 8.547,00 | Endesa | 174.848,13 | 1,39 | | |
| 49.296,00 | Enel | 367.153,78 | 2,92 | | |
| 14.613,00 | Iberdrola | 192.107,68 | 1,53 | | |
| 824,00 | Kingspan Group | 71.397,69 | 0,57 | | |
| 18.264,00 | Metso Oyj | 186.149,51 | 1,48 | | |
| 19.290,00 | Outokumpu | 95.659,73 | 0,76 | | |
| 3.528,00 | Prysmian | 160.995,72 | 1,28 | | |
| 3.972,00 | Redeia Corp | 65.496,63 | 0,52 | | |
| 13.746,00 | REN - Redes Energeticas Nacionais SGPS | 35.321,58 | 0,28 | | |
| 940,00 | Siemens | 176.527,85 | 1,41 | | |
| 12.490,00 | Signify | 420.330,22 | 3,35 | | |
| 4.104,00 | Solaria Energia y Medio Ambiente | 84.591,57 | 0,67 | | |
| 4.608,00 | SPIE | 144.736,28 | 1,15 | | |
| 12.483,00 | Terna - Rete Elettrica Nazionale | 104.244,18 | 0,83 | | |
| 9.183,00 | Veolia Environnement | 290.871,82 | 2,32 | | |
| 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 | | |
| | | | Total des Actions | | |
| | | | | 12.211.400,88 | 97,19 |
| | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | |
| | | | | 12.211.400,88 | 97,19 |
| | | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| | | | Actions | | |
| | | | CNY | | |
| 90.800,00 | CECEP Solar Energy | 71.439,61 | 0,57 | | |
| | | 71.439,61 | 0,57 | | |
| | | | Total des Actions | | |
| | | | | 71.439,61 | 0,57 |
| | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| | | | | 71.439,61 | 0,57 |
| | | | Total des investissements en titres | | |
| | | | | 12.282.840,49 | 97,76 |
| | | | Avoirs en banque | | |
| | | | | 256.502,07 | 2,04 |
| | | | Autres éléments de l'Actif net | | |
| | | | | 24.809,28 | 0,20 |
| | | | Total de l'Actif net | | |
| | | | | 12.564.151,84 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------|--------------|---|--------------|
| États-Unis | 30,56 | Services aux collectivités : électricité | 27,02 |
| France | 7,16 | Composants et matériel électriques | 9,89 |
| Bésil | 7,12 | Matériaux de construction | 7,58 |
| Espagne | 6,36 | Construction et ingénierie | 7,18 |
| Italie | 5,61 | Acier | 5,79 |
| Royaume-Uni | 5,33 | Électricité renouvelable | 5,56 |
| Japon | 5,32 | Équipement de semi-conducteurs | 5,39 |
| Autriche | 5,23 | Produits chimiques spéciaux | 4,74 |
| Chine | 4,40 | Services aux collectivités | 4,64 |
| Pays-Bas | 4,24 | Construction de logements | 4,56 |
| Portugal | 4,06 | Machines et outillage industriels | 3,62 |
| Danemark | 2,35 | Machines agricoles et de construction et poids lourds | 2,08 |
| Finlande | 2,24 | Produits chimiques de base | 1,47 |
| République de Corée | 2,20 | Conglomérats industriels | 1,41 |
| Allemagne | 1,41 | Services de support diversifiés | 1,15 |
| Irlande | 1,11 | Services environnementaux et aux collectivités | 1,02 |
| Hong Kong | 1,02 | Composants électriques | 0,98 |
| Inde | 0,99 | Équipement ménager | 0,89 |
| Norvège | 0,61 | Matériaux de construction | 0,70 |
| Chili | 0,45 | Activités diversifiées liées à l'immobilier | 0,64 |
| | | Aluminium | 0,61 |
| | | Articles de loisir | 0,43 |
| | | Distributeurs et négociants | 0,41 |
| Total | 97,76 | Total | 97,76 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|---|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | 174.000,00 | Bombardier Inc 6% 15-02-2028 | 170.164,92 | 0,29 |
| Obligations | | | | 59.000,00 | Bombardier Inc 7.875% 15-04-2027 | 59.143,25 | 0,10 |
| EUR | | | | 120.000,00 | Carnival Corp 5.75% 01-03-2027 | 117.216,26 | 0,20 |
| 1.998.000,00 | Adient Global Holdings Ltd 3.5% 15-08-2024 | 327.793,40 | 0,55 | 30.000,00 | Carpenter Technology Corp 6.375% 15-07-2028 | 30.158,55 | 0,05 |
| 291.000,00 | Altice France SA/France 5.875% 01-02-2027 | 287.718,38 | 0,48 | 155.000,00 | Catalent Pharma Solutions In 01-04-2030 | 134.796,46 | 0,23 |
| 455.000,00 | Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025 | 503.480,50 | 0,85 | 65.000,00 | CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024 | 63.465,16 | 0,11 |
| 280.000,00 | Catalent Pharma Solutions In 2.375% 01-03-2028 | 270.193,77 | 0,45 | 2.000,00 | Dana Inc 4.5% 15-02-2032 | 1.742,38 | 0,00 |
| 355.000,00 | Clarios Global LP / Clarios 4.375% 15-05-2026 | 389.114,64 | 0,65 | 445.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032 | 373.304,92 | 0,63 |
| 340.000,00 | Dana Financing Luxembourg Sa 8.5% 15-07-2031 | 412.461,75 | 0,69 | 180.000,00 | Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028 | 187.030,35 | 0,31 |
| 325.000,00 | Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026 | 356.225,96 | 0,60 | 200.000,00 | Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028 | 191.801,28 | 0,32 |
| 100.000,00 | Emerald Debt Merger Sub LLC 6.375% 15-12-2030 | 118.521,65 | 0,20 | 75.000,00 | GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025 | 74.682,92 | 0,13 |
| 240.000,00 | Energizer Gamma Acquisition 3.5% 30-06-2029 | 229.240,87 | 0,38 | 75.000,00 | GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028 | 75.627,75 | 0,13 |
| 100.000,00 | Graphic Packaging Internatio 2.625% 01-02-2029 | 102.534,97 | 0,17 | 105.000,00 | Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030 | 94.602,90 | 0,16 |
| 560.000,00 | Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028 | 623.075,42 | 1,05 | 110.000,00 | Icahn Enterprises LP / Icahn 5.25% 15-05-2027 | 99.841,50 | 0,17 |
| 125.000,00 | INEOS Finance PLC 6.625% 15-05-2028 | 142.027,59 | 0,24 | 200.000,00 | INEOS Finance PLC 6.75% 15-05-2028 | 197.652,50 | 0,33 |
| 230.000,00 | INEOS Quattro Finance 2 Plc 8.5% 15-03-2029 | 268.971,14 | 0,45 | 280.000,00 | Newell Brands Inc 5.2% 01-04-2026 | 275.806,13 | 0,46 |
| 505.000,00 | International Game Technolog 2.375% 15-04-2028 | 520.176,23 | 0,87 | 135.000,00 | Nordstrom Inc 4.375% 01-04-2030 | 117.558,00 | 0,20 |
| 235.000,00 | IQVIA Inc 1.75% 15-03-2026 | 250.224,75 | 0,42 | 330.000,00 | OneMain Finance Corp 3.5% 15-01-2027 | 305.588,51 | 0,51 |
| 250.000,00 | IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029 | 253.868,31 | 0,43 | 27.000,00 | OneMain Finance Corp 6.875% 15-03-2025 | 27.158,34 | 0,05 |
| 225.000,00 | IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028 | 237.800,39 | 0,40 | 100.000,00 | OneMain Finance Corp 9% 15-01-2029 | 106.297,90 | 0,18 |
| 140.000,00 | IQVIA Inc 2.875% 15-09-2025 | 152.747,95 | 0,26 | 395.000,00 | Patterson-UTI Energy Inc 7.15% 01-10-2033 | 418.846,81 | 0,70 |
| 151.000,00 | Loxam SAS 3.75% 15-07-2026 | 165.338,01 | 0,28 | 110.000,00 | PBF Holding Co LLC / PBF Fin 6% 15-02-2028 | 106.799,18 | 0,18 |
| 256.000,00 | Loxam SAS 6.375% 15-05-2028 | 295.351,88 | 0,50 | 255.000,00 | PG&E Corp 5% 01-07-2028 | 248.892,98 | 0,42 |
| 240.000,00 | Nobian Finance BV 3.625% 15-07-2026 | 255.566,45 | 0,43 | 495.000,00 | Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029 | 454.207,10 | 0,76 |
| 265.000,00 | Oi European Group BV 2.875% 15-02-2025 | 290.102,10 | 0,49 | 50.000,00 | QVC Inc 4.375% 01-09-2028 | 36.192,92 | 0,06 |
| 275.000,00 | Stena International SA 7.25% 15-02-2028 | 323.103,43 | 0,54 | 225.000,00 | Service Corp International/U 3.375% 15-08-2030 | 197.576,86 | 0,33 |
| 376.000,00 | Telecom Italia Finance SA 7.75% 24-01-2033 | 485.921,16 | 0,82 | 65.000,00 | Service Properties Trust 5.25% 15-02-2026 | 62.959,00 | 0,11 |
| 265.000,00 | Telecom Italia SpA/Milano 3.75% 12-10-2027 | 274.539,15 | 0,46 | 445.000,00 | SNF Group SACA 3.375% 15-03-2030 | 380.286,59 | 0,64 |
| 620.000,00 | TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027 | 664.855,72 | 1,12 | 95.000,00 | Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032 | 88.021,02 | 0,15 |
| 200.000,00 | TUI Cruises GmbH 6.5% 15-05-2026 | 218.823,41 | 0,37 | 265.000,00 | Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030 | 259.406,99 | 0,44 |
| 346.000,00 | United Group BV 3.625% 15-02-2028 | 355.253,44 | 0,60 | 85.000,00 | Southwestern Energy Co 8.375% 15-09-2028 | 88.165,91 | 0,15 |
| 194.000,00 | UPC Holding BV 3.875% 15-06-2029 | 199.282,47 | 0,33 | 200.000,00 | Telecom Italia SpA/Milano 5.303% 30-05-2024 | 199.157,90 | 0,33 |
| 135.000,00 | Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029 | 142.862,41 | 0,24 | 175.000,00 | Teleflex Inc 4.625% 15-11-2027 | 171.050,25 | 0,29 |
| 100.000,00 | VZ Vendor Financing II BV 2.875% 15-01-2029 | 97.376,85 | 0,16 | 118.000,00 | Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030 | 119.242,78 | 0,20 |
| | | 9.214.554,15 | 15,47 | 395.000,00 | Truist Bank 3.625% 16-09-2025 | 381.634,61 | 0,64 |
| GBP | | | | 90.000,00 | United Airlines Inc 4.625% 15-04-2029 | 84.061,79 | 0,14 |
| 125.000,00 | Ardagh Packaging Finance PLC 4.75% 15-07-2027 | 116.221,39 | 0,20 | 170.000,00 | United Rentals North America 3.75% 15-01-2032 | 151.471,50 | 0,25 |
| 290.000,00 | Aviva PLC 6.125% MULTI 14-11-2036 | 377.788,16 | 0,63 | 130.000,00 | Vistra Operations Co LLC 4.375% 01-05-2029 | 120.724,84 | 0,20 |
| 200.000,00 | GTCR W-2 Merger Sub LLC / GT 8.5% 15-01-2031 | 275.800,67 | 0,46 | 66.000,00 | Vital Energy Inc 10.125% 15-01-2028 | 68.031,02 | 0,11 |
| 220.000,00 | Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027 | 258.626,45 | 0,43 | 125.000,00 | Vital Energy Inc 9.5% 15-01-2025 | 125.136,50 | 0,21 |
| 280.000,00 | Lloyds Banking Group PL 2.707% MULTI 03-12-2035 | 287.591,99 | 0,48 | 80.000,00 | Yum! Brands Inc 3.625% 15-03-2031 | 72.134,30 | 0,12 |
| 100.000,00 | Phoenix Group Holdings PLC 6.625% 18-12-2025 | 130.006,98 | 0,22 | 85.000,00 | Yum! Brands Inc 5.375% 01-04-2032 | 83.552,81 | 0,14 |
| | | 1.446.035,64 | 2,43 | 350.000,00 | Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030 | 293.669,29 | 0,49 |
| USD | | | | | | 7.656.525,11 | 12,86 |
| 390.000,00 | Ahlstrom Holding 3 Oy 4.875% 04-02-2028 | 341.753,12 | 0,57 | Total des obligations | | 18.317.114,90 | 30,75 |
| 155.000,00 | Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029 | 143.551,35 | 0,24 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | |
| 50.000,00 | Ball Corp 2.875% 15-08-2030 | 42.978,95 | 0,07 | | | 18.317.114,90 | 30,75 |
| 205.000,00 | Ball Corp 6.875% 15-03-2028 | 213.378,76 | 0,36 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 | Allerjant 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 Achatier 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 Achatier 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 Achatier 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 Achater 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 | | Total des obligations | 38.096.415,42 | 63,96 |
| 205.000,00 | Teleflex Inc 4.25% 01-06-2028 | 195.674,45 | 0,33 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| | Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | |
| | Obligations | | |
| | EUR | | |
| 130.000,00 | Darling Global Finance BV 3.625% 15-05-2026 | 142.490,39 | 0,24 |
| | | 142.490,39 | 0,24 |
| | Total des obligations | 142.490,39 | 0,24 |
| | Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | 142.490,39 | 0,24 |
| | Total des investissements en titres | 56.556.020,71 | 94,96 |
| | Avoirs en banque | 385.705,64 | 0,65 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 2.617.888,81 | 4,40 |
| | Total de l'Actif net | 59.559.615,16 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------|--------------|---------------------|-------|
| États-Unis | 66,83 | Dette d'entreprises | 94,96 |
| Pays-Bas | 4,64 | | |
| Royaume-Uni | 4,26 | | |
| France | 3,87 | | |
| Canada | 3,45 | | |
| Luxembourg | 2,42 | | |
| Allemagne | 2,11 | | |
| Bermudes | 1,78 | | |
| Supranational | 1,48 | | |
| Italie | 1,13 | | |
| Panama | 0,70 | | |
| Finlande | 0,57 | | |
| Jersey | 0,55 | | |
| Îles Caïman | 0,49 | | |
| Australie | 0,44 | | |
| Suède | 0,24 | | |
| Total | 94,96 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : Citibank Europe PLC | | | | | |
| 7.899.197,49 | USD | 7.222.112,85 | EUR | (102.900,29) | 05/03/2024 |
| | | | | (102.900,29) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : Goldman Sachs Bank Europe SE | | | | | |
| 34.222,14 | USD | 27.206,00 | GBP | (417,17) | 05/03/2024 |
| | | | | (417,17) | |
| Countrepartie : HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 154.259,00 | GBP | 193.663,64 | USD | 2.738,78 | 05/03/2024 |
| | | | | 2.738,78 | |
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | |
| 171.260,37 | USD | 156.890,00 | EUR | (2.570,34) | 05/03/2024 |
| | | | | (2.570,34) | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|--|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 989.000,00 | Altice 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 | Altice 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 |
| GBP | | | | 1.608.000,00 | Yum! Brands Inc 3.625% 15-03-2031 | 1.449.899,35 | 0,25 |
| 741.000,00 | GTCR W-2 Merger Sub LLC / GT 8.5% 15-01-2031 | 1.021.841,49 | 0,18 | 4.729.000,00 | Ziggo Bond Co BV 5.125% 28-02-2030 | 3.967.891,57 | 0,70 |
| 2.640.000,00 | Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028 | 3.100.317,52 | 0,54 | | | 85.775.669,96 | 15,05 |
| 4.104.000,00 | Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031 | 4.528.285,04 | 0,79 | | Total des obligations | 148.050.238,63 | 25,98 |
| | | 8.650.444,05 | 1,52 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 148.050.238,63 | 25,98 |
| USD | | | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| 1.877.000,00 | Altice France SA/France 5.125% 15-07-2029 | 1.468.020,09 | 0,26 | Obligations | | | |
| 4.118.000,00 | Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029 | 3.813.835,21 | 0,67 | USD | | | |
| 3.974.000,00 | Barclays PLC 7.325% MULTI 02-11-2026 | 4.104.246,46 | 0,72 | 1.617.000,00 | 1011778 BC ULC / New Red Fin 3.5% 15-02-2029 | 1.486.628,89 | 0,26 |
| 1.341.000,00 | Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029 | 1.398.411,56 | 0,25 | 2.206.000,00 | 1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028 | 2.088.181,51 | 0,37 |
| 2.998.000,00 | CSC Holdings LLC 5.25% 01-06-2024 | 2.927.208,23 | 0,51 | 1.971.000,00 | Acushnet Co 7.375% 15-10-2028 | 2.057.783,13 | 0,36 |
| 3.694.000,00 | Dana Inc 4.5% 15-02-2032 | 3.218.179,70 | 0,56 | 4.036.000,00 | Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029 | 3.655.715,97 | 0,64 |
| 3.241.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032 | 2.718.834,23 | 0,48 | 1.363.000,00 | Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028 | 1.375.827,19 | 0,24 |
| 1.351.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 3.742% MULTI 07-01-2033 | 1.107.855,94 | 0,19 | 1.887.000,00 | Aramark Services Inc 5% 01-02-2028 | 1.834.739,35 | 0,32 |
| 3.185.000,00 | Elanco Animal Health Inc 6.65% 28-08-2028 | 3.309.398,14 | 0,58 | 2.720.000,00 | Arches Achater Inc 6.125% 01-12-2028 | 2.362.034,40 | 0,41 |
| 3.022.000,00 | Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028 | 2.898.117,34 | 0,51 | 2.067.000,00 | Avantor Funding Inc 3.875% 01-11-2029 | 1.877.184,91 | 0,33 |
| 8.414.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027 | 7.964.903,93 | 1,40 | 4.927.000,00 | Avient Corp 5.75% 15-05-2025 | 4.931.838,31 | 0,87 |
| 1.046.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 5.113% 03-05-2029 | 1.016.429,11 | 0,18 | 1.871.000,00 | Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030 | 1.917.022,86 | 0,34 |
| 1.945.000,00 | GLP Capital LP / GLP Financi 5.25% 01-06-2025 | 1.936.777,12 | 0,34 | 2.583.000,00 | Berry Global Inc 4.5% 15-02-2026 | 2.511.642,56 | 0,44 |
| 575.000,00 | GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028 | 579.812,75 | 0,10 | 6.688.000,00 | Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029 | 6.848.726,02 | 1,20 |
| 465.000,00 | Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030 | 418.955,70 | 0,07 | 915.000,00 | Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029 | 940.916,91 | 0,17 |
| 5.000,00 | HCA Inc 5.875% 15-02-2026 | 5.040,65 | 0,00 | 1.081.000,00 | Brink's Co/The 4.625% 15-10-2027 | 1.032.076,86 | 0,18 |
| 2.677.000,00 | Newell Brands Inc 5.2% 01-04-2026 | 2.636.903,60 | 0,46 | 3.043.000,00 | Brink's Co/The 5.5% 15-07-2025 | 3.031.792,02 | 0,53 |
| | | | | 2.123.000,00 | Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032 | 1.936.191,29 | 0,34 |
| | | | | 1.063.000,00 | Cable One Inc 4% 15-11-2030 | 867.434,58 | 0,15 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---------------------------|------------------|---|---------------------------|------------------|
| 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 Achater 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 MSCl 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 2.356.000,00 | Presidio Holdings Inc 8.25% 01-02-2028 | 2.382.721,75 | 0,42 | 2.440.000,00 | White Cap Achater 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 | | Total des obligations | 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 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 383.938.571,51 | 67,38 |
| 3.269.000,00 | Sealed Air Corp 4% 01-12-2027 | 3.072.296,16 | 0,54 | | Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | |
| 3.724.000,00 | Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028 | 3.755.855,10 | 0,66 | | Obligations | | |
| 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 | | Total des obligations | 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 | | Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | 1.685.392,40 | 0,30 |
| 1.800.000,00 | Sonic Automotive Inc 4.625% 15-11-2029 | 1.637.379,18 | 0,29 | | Total des investissements en titres | 533.674.202,54 | 93,66 |
| 2.050.000,00 | Sonic Automotive Inc 4.875% 15-11-2031 | 1.829.990,93 | 0,32 | | Avoirs en banque | 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 | | Autres éléments de l'Actif net | 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 | | Total de l'Actif net | 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------|--------------|---------------------|-------|
| États-Unis | 74,92 | Dette d'entreprises | 93,66 |
| Pays-Bas | 4,69 | | |
| Canada | 3,70 | | |
| Italie | 3,13 | | |
| France | 1,89 | | |
| Royaume-Uni | 1,68 | | |
| Allemagne | 1,29 | | |
| Supranational | 0,67 | | |
| Australie | 0,62 | | |
| Irlande | 0,54 | | |
| Luxembourg | 0,36 | | |
| Suède | 0,17 | | |
| Total | 93,66 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Countrepartie : HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 359.514,31 | USD | 285.004,00 | GBP | (3.069,03) | 16/01/2024 |
| | | | | (3.069,03) | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Global Impact Fund (anciennement Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 31/12/2023
(Exprimé en USD)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|--|---------------------------------|------------------------|---|------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | 25.564,00 | Tenet Healthcare | 1.939.540,68 | 0,96 |
| Actions | | | | 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 | | | | Total des Actions | | 197.414.540,20 | 97,60 |
| 41.410,00 | Novo Nordisk B | 4.274.402,37 | 2,11 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | 197.414.540,20 | 97,60 |
| 158.638,00 | Vestas Wind Systems | 5.050.539,92 | 2,50 | | | | |
| | | 9.324.942,29 | 4,61 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| EUR | | | | Actions | | | |
| 31.529,00 | Air Liquide | 6.157.261,84 | 3,04 | CNY | | | |
| 4.330,00 | ASML Holding | 3.282.385,42 | 1,62 | 1.058.878,00 | Jiangsu Zhongtian Technology | 1.864.779,08 | 0,92 |
| 30.573,00 | DSM-Firmenich | 3.118.412,61 | 1,54 | | | 1.864.779,08 | 0,92 |
| 191.197,00 | Grifols | 3.297.506,98 | 1,63 | Total des Actions | | 1.864.779,08 | 0,92 |
| 84.158,00 | Infineon Technologies | 3.515.831,74 | 1,74 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | 1.864.779,08 | 0,92 |
| 26.626,00 | Kerry Group | 2.314.732,16 | 1,14 | | | | |
| 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 | | | | |
| 20.898,00 | Wolters Kluwer | 2.974.825,28 | 1,47 | | | | |
| | | 32.535.509,30 | 16,09 | Total des investissements en titres | | 199.279.319,28 | 98,52 |
| HKD | | | | Avoirs en banque | | 2.952.302,07 | 1,46 |
| 406.600,00 | AIA Group | 3.542.260,74 | 1,75 | Autres éléments de l'Actif net | | 35.807,65 | 0,02 |
| | | 3.542.260,74 | 1,75 | Total de l'Actif net | | 202.267.429,00 | 100,00 |
| 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Impact Fund (anciennement Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 31/12/2023
(en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 53,14 | Logiciels d'application | 9,52 |
| Japon | 5,99 | Gaz industriels | 6,51 |
| France | 5,26 | Services aux collectivités : électricité | 5,74 |
| Danemark | 4,61 | Services environnementaux et aux collectivités | 5,54 |
| Irlande | 4,61 | Banques diversifiées | 4,75 |
| Canada | 3,44 | Construction et ingénierie | 4,37 |
| Inde | 3,43 | Assurances IARD | 4,21 |
| Allemagne | 3,42 | Machines et outillage industriels | 4,08 |
| Pays-Bas | 3,09 | Sciences de la vie : outils et services | 3,81 |
| Suisse | 2,72 | Semi-conducteurs | 3,31 |
| Indonésie | 2,28 | Équipement de semi-conducteurs | 3,19 |
| Hong Kong | 1,75 | Santé : matériel | 3,06 |
| Espagne | 1,63 | Produits chimiques spéciaux | 3,02 |
| Îles Caïman | 0,99 | Chemins de fer | 2,85 |
| Chine | 0,92 | Composants et matériel électriques | 2,73 |
| Jersey | 0,91 | Services de recherche et de conseil | 2,64 |
| Kenya | 0,33 | Équipement électrique lourd | 2,50 |
| Total | 98,52 | Fabricants de matériel électronique | 2,21 |
| | | Produits pharmaceutiques | 2,11 |
| | | Matériel de communication | 1,90 |
| | | Assurance vie et maladie | 1,75 |
| | | Réassurance | 1,68 |
| | | Biotechnologie | 1,63 |
| | | Articles ménagers | 1,62 |
| | | Distributeurs | 1,48 |
| | | Autres services financiers divers | 1,38 |
| | | Machines agricoles | 1,28 |
| | | Services de télécommunication intégrés | 1,25 |
| | | Denrées alimentaires et viandes emballées | 1,14 |
| | | Construction de logements | 1,00 |
| | | Banques d'investissement et courtage | 0,99 |
| | | Articles de loisir | 0,97 |
| | | Santé : installations | 0,96 |
| | | Courtiers en assurances | 0,96 |
| | | Vente au détail : alimentation | 0,94 |
| | | Accessoiristes et équipementiers automobiles | 0,91 |
| | | Services de télécommunication sans fil | 0,33 |
| | | Emballage papier | 0,21 |
| | | Total | 98,52 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---------------------------|------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | |
| Actions | | |
| 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 |
| Total des Actions | 413.519.108,00 | 98,59 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 413.519.108,00 | 98,59 |
| Total des investissements en titres | 413.519.108,00 | 98,59 |
| Avoirs en banque | 6.725.213,55 | 1,60 |
| Autres éléments du passif net | -791.596,07 | (0,19) |
| Total de l'Actif net | 419.452.725,48 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---|--------------|
| États-Unis | 52,81 | Services aux collectivités : électricité | 22,91 |
| Espagne | 8,61 | Chemins de fer | 16,65 |
| Australie | 8,22 | Services aux collectivités | 14,62 |
| Japon | 6,70 | REIT - Tours de télécommunications | 9,81 |
| France | 6,29 | Autoroutes et chemins de fer | 7,56 |
| Royaume-Uni | 3,54 | Services aéroportuaires | 7,26 |
| Italie | 3,17 | Construction et ingénierie | 6,29 |
| Canada | 2,66 | Services de télécommunication intégrés | 4,02 |
| Portugal | 2,47 | Producteurs d'énergie indépendants et négociants en énergie | 2,78 |
| Suisse | 1,76 | Services aux collectivités - eau | 2,50 |
| Mexique | 0,91 | REIT - Centres de données | 2,01 |
| Hong Kong | 0,81 | Électricité renouvelable | 0,86 |
| Bermudes | 0,65 | Services et infrastructures Internet | 0,66 |
| | | Services aux collectivités : gaz | 0,65 |
| Total | 98,59 | Total | 98,59 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|------------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | |
| Actions | | | |
| EUR | | | |
| 16.467,00 | ASML Holding | 11.294.715,30 | 3,17 |
| 13.520,00 | LVMH Moët 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 |
| Total des Actions | | 353.520.095,93 | 99,21 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | |
| | | 353.520.095,93 | 99,21 |
| Total des investissements en titres | | | |
| | | 353.520.095,93 | 99,21 |
| Avoirs en banque | | | |
| | | 3.603.405,96 | 1,01 |
| Autres éléments du passif net | | | |
| | | -785.034,86 | (0,22) |
| Total de l'Actif net | | | |
| | | 356.338.467,03 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 69,74 | Logiciels d'application | 8,33 |
| Irlande | 8,50 | Sciences de la vie : outils et services | 8,15 |
| France | 5,20 | Échanges et données - Finance | 6,89 |
| Suède | 4,16 | Machines et outillage industriels | 6,68 |
| Pays-Bas | 3,17 | Semi-conducteurs | 6,54 |
| Royaume-Uni | 3,16 | Conseils et services informatiques | 6,09 |
| Japon | 2,80 | Grande distribution | 4,89 |
| Taiwan, Province de Chine | 2,49 | Médias et services interactifs | 4,38 |
| Total | 99,21 | Gaz industriels | 4,13 |
| | | Services de traitement de transactions et de paiements | 4,09 |
| | | Gestion des soins de santé | 3,65 |
| | | Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes | 3,44 |
| | | Vente au détail : décoration et jardinage | 3,33 |
| | | Équipement de semi-conducteurs | 3,17 |
| | | Hypermarchés et grandes surfaces | 3,01 |
| | | Vente au détail : automobile | 2,96 |
| | | Vêtements, accessoires et articles de luxe | 2,79 |
| | | Gestion d'actifs et banques dépositaires | 2,78 |
| | | Banques diversifiées | 2,54 |
| | | Chaussures | 2,25 |
| | | Machines agricoles et de construction et poids lourds | 2,06 |
| | | Banques d'investissement et courtage | 1,92 |
| | | Composants et matériel électriques | 1,49 |
| | | Fabricants de matériel électronique | 1,34 |
| | | Matériaux de construction | 1,08 |
| | | Construction et ingénierie | 0,91 |
| | | Services environnementaux et aux collectivités | 0,32 |
| | | Total | 99,21 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|------------------------------------|---------------------------------|------------------------|---|------------------|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Actions | | | | | | | |
| 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 |
| | | | | Total des Actions | | 369.143.943,50 | 97,72 |
| | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | 369.143.943,50 | 97,72 |
| | | | | Total des investissements en titres | | 369.143.943,50 | 97,72 |
| | | | | Avoirs en banque | | 9.955.629,21 | 2,64 |
| | | | | Autres éléments du passif net | | -1.341.869,13 | (0,36) |
| | | | | Total de l'Actif net | | 377.757.703,58 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 74,97 | Logiciel systèmes | 8,59 |
| Pays-Bas | 4,47 | Grande distribution | 5,69 |
| Irlande | 3,85 | Semi-conducteurs | 5,58 |
| Japon | 3,33 | Banques diversifiées | 4,43 |
| France | 1,94 | Assurances IARD | 3,91 |
| Suisse | 1,83 | Santé : matériel | 3,85 |
| Luxembourg | 1,81 | Produits chimiques spéciaux | 3,82 |
| Israël | 1,57 | Logiciels d'application | 3,79 |
| Royaume-Uni | 1,52 | Produits pharmaceutiques | 3,74 |
| Allemagne | 1,28 | Sciences de la vie : outils et services | 3,72 |
| Suède | 1,15 | Denrées alimentaires et viandes emballées | 3,66 |
| Total | 97,72 | Matériel informatique, de stockage et périphériques | 3,22 |
| | | Services de traitement de transactions et de paiements | 3,10 |
| | | Biotechnologie | 2,90 |
| | | Services de support diversifiés | 2,62 |
| | | Articles ménagers | 2,51 |
| | | Équipement de semi-conducteurs | 2,42 |
| | | Services environnementaux et aux collectivités | 2,21 |
| | | Machines et outillage industriels | 2,21 |
| | | Médias et services interactifs | 2,21 |
| | | Services aux collectivités : électricité | 2,12 |
| | | Matériaux de construction | 2,10 |
| | | Assurances toutes branches | 1,94 |
| | | Chaussures | 1,84 |
| | | Cinéma et divertissement | 1,81 |
| | | Services de recherche et de conseil | 1,81 |
| | | Divertissement familial interactif | 1,74 |
| | | Échanges et données - Finance | 1,67 |
| | | Produits à usage personnel | 1,65 |
| | | Vente au détail : habillement | 1,57 |
| | | Articles de loisir | 1,31 |
| | | Machines agricoles et de construction et poids lourds | 1,15 |
| | | Services immobiliers | 1,07 |
| | | Accessoires et équipementiers automobiles | 1,02 |
| | | Fabricants de matériel électronique | 0,73 |
| | | Total | 97,72 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---|--------------|
| États-Unis | 63,33 | REIT - Industrie | 15,74 |
| Japon | 7,88 | REIT - Vente au détail | 15,62 |
| Royaume-Uni | 5,96 | REIT - Habitat collectif | 10,68 |
| Australie | 4,31 | REIT - Centres de données | 8,99 |
| Singapour | 3,72 | REIT - Santé | 8,36 |
| Hong Kong | 3,08 | REIT - Stockage en libre-service | 8,23 |
| Canada | 3,02 | REIT - Habitat individuel | 5,71 |
| Belgique | 1,91 | Sociétés immobilières | 5,37 |
| Suède | 1,56 | REIT - Immobilier commercial | 5,22 |
| Allemagne | 1,33 | REIT - Tours de télécommunications | 3,45 |
| Espagne | 1,25 | Activités diversifiées liées à l'immobilier | 3,29 |
| France | 1,23 | Autres sociétés d'investissement immobilier (REIT) spécialisées | 2,93 |
| Irlande | 0,60 | REIT - Hôtels et centres hôteliers | 2,58 |
| | | REIT diversifiés | 1,25 |
| Total | 99,19 | Services et infrastructures Internet | 1,04 |
| | | Santé : installations | 0,74 |
| | | Total | 99,19 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global Real Estate Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---|--------------|
| États-Unis | 51,90 | Distributeurs et négociants | 9,39 |
| Japon | 16,84 | Construction de logements | 6,65 |
| Canada | 5,89 | Services de ressources humaines et de placement | 6,22 |
| Royaume-Uni | 4,24 | Technologie : distributeurs | 5,55 |
| Italie | 3,20 | Machines et outillage industriels | 4,99 |
| Espagne | 2,58 | Banques régionales | 4,74 |
| Norvège | 1,95 | Conseils et services informatiques | 4,46 |
| Suède | 1,81 | Sciences de la vie : outils et services | 4,31 |
| Finlande | 1,52 | Fabricants de matériel électronique | 3,42 |
| Suisse | 1,52 | Services de fabrication électronique | 3,21 |
| France | 1,36 | Services de support diversifiés | 3,01 |
| Îles Caïman | 1,32 | Aérospatial et défense | 2,80 |
| Mexique | 1,30 | Santé : fournitures | 2,62 |
| Bermudes | 1,14 | Accessoiristes et équipementiers automobiles | 2,51 |
| Danemark | 0,87 | Produits chimiques de base | 2,41 |
| Australie | 0,65 | Services de recherche et de conseil | 2,23 |
| Hong Kong | 0,55 | Services financiers spécialisés | 1,95 |
| Total | 98,63 | Conteneurs de métal et verre | 1,80 |
| | | Acier | 1,72 |
| | | Hypermarchés et grandes surfaces | 1,62 |
| | | Restaurants | 1,55 |
| | | Emballage papier | 1,52 |
| | | Constructeurs automobiles | 1,51 |
| | | Composants électriques | 1,41 |
| | | Publicité | 1,36 |
| | | Machines agricoles et de construction et poids lourds | 1,36 |
| | | Équipement ménager | 1,32 |
| | | Divertissement familial interactif | 1,32 |
| | | Produits à usage personnel | 1,32 |
| | | Distillerie et viticulture | 1,30 |
| | | Services environnementaux et aux collectivités | 1,20 |
| | | Biotechnologie | 1,19 |
| | | Assurances IARD | 1,14 |
| | | Matériaux de construction | 1,13 |
| | | Brasseries | 0,87 |
| | | Santé : services | 0,75 |
| | | Matériaux de construction | 0,74 |
| | | REIT - Immobilier commercial | 0,74 |
| | | Denrées alimentaires et viandes emballées | 0,55 |
| | | Articles de loisir | 0,49 |
| | | Composants et matériel électriques | 0,24 |
| | | Total | 98,63 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global Small Cap Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|------------------------------------|---------------------------------|------------------------|---|--------------------------|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Actions | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| 1.433,00 | ASM International | 747.609,94 | 2,34 | 3.953,00 | Teradyne | 435.660,13 | 1,37 |
| 459,00 | ASML Holding | 347.948,02 | 1,09 | 1.274,00 | Thermo Fisher Scientific | 678.360,41 | 2,13 |
| 14.759,00 | AXA | 480.541,11 | 1,51 | 18.666,00 | UMH Properties | 288.949,68 | 0,91 |
| 61.746,00 | Grifols | 737.010,14 | 2,31 | 22.373,00 | XP | 589.416,69 | 1,85 |
| 6.531,00 | Vinci | 821.848,45 | 2,58 | | | | |
| 4.995,00 | Wolters Kluwer | 711.037,05 | 2,23 | | | | |
| | | 3.845.994,71 | 12,06 | | | 21.692.462,80 | 68,03 |
| HKD | | | | Total des Actions | | | |
| 70.400,00 | AIA Group | 613.318,14 | 1,92 | | | 31.299.473,33 | 98,15 |
| 44.000,00 | Wuxi Biologics Cayman | 166.736,01 | 0,52 | | | | |
| | | 780.054,15 | 2,45 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | |
| IDR | | | | | | 31.299.473,33 | 98,15 |
| 1.612.623,00 | Bank Rakyat Indonesia Persero | 599.614,64 | 1,88 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| | | 599.614,64 | 1,88 | Actions | | | |
| INR | | | | CNY | | | |
| 43.308,00 | HDFC Bank | 889.566,92 | 2,79 | 130.256,00 | East Money Information | 257.859,94 | 0,81 |
| | | 889.566,92 | 2,79 | | | 257.859,94 | 0,81 |
| JPY | | | | Total des Actions | | | |
| 22.000,00 | Central Japan Railway | 557.387,25 | 1,75 | | | 257.859,94 | 0,81 |
| 2.900,00 | Lasertec | 762.003,39 | 2,39 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| 2.700,00 | Tokyo Electron | 482.033,79 | 1,51 | | | 257.859,94 | 0,81 |
| | | 1.801.424,43 | 5,65 | Total des investissements en titres | | | |
| MXN | | | | | | 31.557.333,27 | 98,96 |
| 32.100,00 | Qualitas Controladora | 322.637,90 | 1,01 | Avoirs en banque | | | |
| | | 322.637,90 | 1,01 | | | 378.601,97 | 1,19 |
| SEK | | | | Autres éléments du passif net | | | |
| 16.891,00 | Essity B | 420.942,72 | 1,32 | | | -47.583,20 | (0,15) |
| | | 420.942,72 | 1,32 | Total de l'Actif net | | | |
| TWD | | | | | | 31.888.352,04 | 100,00 |
| 49.000,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 946.775,06 | 2,97 | | | | |
| | | 946.775,06 | 2,97 | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 6.072,00 | AbbVie | 939.399,12 | 2,95 | | | | |
| 1.543,00 | Adobe | 925.475,97 | 2,90 | | | | |
| 3.419,00 | Alliegon | 433.563,39 | 1,36 | | | | |
| 4.293,00 | Allstate | 600.376,05 | 1,88 | | | | |
| 3.681,00 | Analog Devices | 736.899,39 | 2,31 | | | | |
| 2.375,00 | Arista Networks | 563.207,50 | 1,77 | | | | |
| 2.086,00 | Arthur J Gallagher | 466.575,62 | 1,46 | | | | |
| 7.548,00 | Autoliv | 837.450,60 | 2,63 | | | | |
| 15.357,00 | Avantor | 355.360,98 | 1,11 | | | | |
| 2.206,00 | Axcels Technologies | 289.250,72 | 0,91 | | | | |
| 1.493,00 | Cadence Design Systems | 408.238,46 | 1,28 | | | | |
| 6.246,00 | Dexcom | 774.285,39 | 2,43 | | | | |
| 1.812,00 | Eli Lilly | 1.059.041,52 | 3,32 | | | | |
| 21.647,00 | Equitable Holdings | 729.503,90 | 2,29 | | | | |
| 8.542,00 | Equity LifeStyle Properties | 607.934,14 | 1,91 | | | | |
| 2.270,00 | FTI Consulting | 453.205,50 | 1,42 | | | | |
| 28.628,00 | Laureate Education | 390.199,64 | 1,22 | | | | |
| 7.541,00 | Marvell Technology | 462.715,76 | 1,45 | | | | |
| 2.130,00 | Mastercard | 909.446,10 | 2,85 | | | | |
| 636,00 | MercadoLibre | 1.008.696,00 | 3,16 | | | | |
| 2.966,00 | Merck | 322.908,42 | 1,01 | | | | |
| 4.409,00 | MKS Instruments | 460.475,96 | 1,44 | | | | |
| 834,00 | MSCI | 477.556,74 | 1,50 | | | | |
| 8.059,00 | NextEra Energy | 488.455,99 | 1,53 | | | | |
| 7.259,00 | Oracle | 769.091,05 | 2,41 | | | | |
| 3.569,00 | Progressive | 566.007,71 | 1,77 | | | | |
| 3.929,00 | Republic Services | 644.748,90 | 2,02 | | | | |
| 6.659,00 | Skyline Champion | 499.158,64 | 1,57 | | | | |
| 13.379,00 | Sprouts Farmers Market | 641.723,74 | 2,01 | | | | |
| 2.764,00 | Stryker | 824.252,44 | 2,58 | | | | |
| 29.199,00 | TELUS | 519.304,22 | 1,63 | | | | |
| 7.059,00 | Tenet Healthcare | 535.566,33 | 1,68 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 63,19 | Équipement de semi-conducteurs | 11,05 |
| Pays-Bas | 5,67 | Semi-conducteurs | 6,73 |
| Japon | 5,65 | Biotechnologie | 5,26 |
| France | 4,08 | Santé : matériel | 5,01 |
| Taiwan, Province de Chine | 2,97 | Banques diversifiées | 4,67 |
| Inde | 2,79 | Assurances IARD | 4,67 |
| Îles Caïman | 2,37 | Produits pharmaceutiques | 4,33 |
| Espagne | 2,31 | Logiciels d'application | 4,18 |
| Hong Kong | 1,92 | Sciences de la vie : outils et services | 3,76 |
| Indonésie | 1,88 | Services de recherche et de conseil | 3,65 |
| Canada | 1,63 | Grande distribution | 3,16 |
| Irlande | 1,36 | Services de traitement de transactions et de paiements | 2,85 |
| Suède | 1,32 | REIT - Habitat individuel | 2,81 |
| Mexique | 1,01 | Accessoires et équipementiers automobiles | 2,63 |
| Chine | 0,81 | Construction et ingénierie | 2,58 |
| Total | 98,96 | Logiciel systèmes | 2,41 |
| | | Échanges et données - Finance | 2,31 |
| | | Autres services financiers divers | 2,29 |
| | | Services environnementaux et aux collectivités | 2,02 |
| | | Vente au détail : alimentation | 2,01 |
| | | Assurance vie et maladie | 1,92 |
| | | Banques d'investissement et courtage | 1,85 |
| | | Matériel de communication | 1,77 |
| | | Chemins de fer | 1,75 |
| | | Santé : installations | 1,68 |
| | | Services de télécommunication intégrés | 1,63 |
| | | Construction de logements | 1,57 |
| | | Services aux collectivités : électricité | 1,53 |
| | | Assurances toutes branches | 1,51 |
| | | Courtiers en assurances | 1,46 |
| | | Matériaux de construction | 1,36 |
| | | Articles ménagers | 1,32 |
| | | Services d'éducation | 1,22 |
| | | Total | 98,96 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 55,29 | Services de recherche et de conseil | 9,70 |
| Japon | 8,28 | Produits pharmaceutiques | 8,01 |
| France | 6,71 | Fabricants de matériel électronique | 7,11 |
| Suisse | 4,98 | Banques diversifiées | 5,30 |
| Danemark | 3,97 | Sciences de la vie : outils et services | 4,92 |
| Pays-Bas | 3,22 | Courtiers en assurances | 4,85 |
| Inde | 2,84 | Santé : matériel | 4,13 |
| Canada | 2,27 | Services de traitement de transactions et de paiements | 3,98 |
| Indonésie | 2,16 | Assurances toutes branches | 3,73 |
| Hong Kong | 1,74 | Biotechnologie | 3,66 |
| Australie | 1,52 | Équipement de semi-conducteurs | 3,27 |
| Espagne | 1,40 | Services environnementaux et aux collectivités | 2,73 |
| Italie | 1,22 | Articles ménagers | 2,50 |
| Philippines | 1,14 | Construction et ingénierie | 2,28 |
| Finlande | 0,50 | Services de télécommunication intégrés | 2,27 |
| Kenya | 0,34 | Assurances IARD | 2,21 |
| Total | 97,57 | Santé : fournitures | 2,06 |
| | | Chemins de fer | 1,94 |
| | | Accessoiristes et équipementiers automobiles | 1,91 |
| | | Autres services financiers divers | 1,88 |
| | | Grande distribution | 1,84 |
| | | Machines et outillage industriels | 1,84 |
| | | Assurance vie et maladie | 1,74 |
| | | Semi-conducteurs | 1,73 |
| | | Services aux collectivités - eau | 1,64 |
| | | Services de ressources humaines et de placement | 1,54 |
| | | Logiciels d'application | 1,52 |
| | | Services aux collectivités : électricité | 1,48 |
| | | Composants électriques | 1,33 |
| | | Emballage papier | 1,31 |
| | | Santé : distributeurs | 1,22 |
| | | REIT - Habitat individuel | 1,09 |
| | | Édition | 0,50 |
| | | Services de télécommunication sans fil | 0,34 |
| | | Total | 97,57 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | |
|---|--|---------------------------------|------------------------|---|--|---------------------------------|-------------------------|--------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | | |
| Actions | | | | | | | | |
| 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 | | | | 232.101,00 | Emerson Electric | 20.448.492,92 | 0,79 | |
| 123.669,00 | Nestle | 13.007.379,01 | 0,50 | 192.420,00 | Eversource Energy | 10.714.374,59 | 0,42 | |
| 76.171,00 | Roche Holding | 20.033.084,22 | 0,78 | 367.213,00 | Fiserv | 44.336.683,60 | 1,72 | |
| | | 33.040.463,23 | 1,28 | 209.151,00 | General Mills | 12.298.881,19 | 0,48 | |
| DKK | | | | 554.135,00 | Genpact | 17.418.250,00 | 0,68 | |
| 107.957,00 | Carlsberg B | 12.256.923,92 | 0,48 | 425.138,00 | Global Payments | 49.280.156,70 | 1,91 | |
| | | 12.256.923,92 | 0,48 | 116.264,00 | Hershey | 19.459.387,19 | 0,75 | |
| EUR | | | | 208.385,00 | Ingredion | 20.491.568,77 | 0,79 | |
| 177.218,00 | Allianz | 42.877.895,10 | 1,66 | 110.722,00 | J M Smucker | 12.573.939,76 | 0,49 | |
| 147.888,00 | Capgemini | 28.076.536,80 | 1,09 | 527.457,00 | Johnson & Johnson | 74.651.487,46 | 2,89 | |
| 392.205,00 | Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | 12.758.428,65 | 0,49 | 1.442.664,00 | Kenvue | 28.038.746,58 | 1,09 | |
| 640.911,00 | Deutsche Telekom | 13.939.814,25 | 0,54 | 71.857,00 | Laboratory Corp of America | 14.717.941,63 | 0,57 | |
| 6.277.981,00 | EDP - Energias de Portugal | 28.652.705,28 | 1,11 | 770.044,00 | LKQ | 33.436.854,47 | 1,30 | |
| 933.257,00 | Endesa | 17.274.587,07 | 0,67 | 334.447,00 | Medtronic | 24.977.610,73 | 0,97 | |
| 828.827,00 | Fresenius | 23.265.173,89 | 0,90 | 113.841,00 | Merck | 11.214.141,94 | 0,43 | |
| 320.172,00 | Heineken | 29.481.437,76 | 1,14 | 165.627,00 | Meta Platforms | 53.488.589,25 | 2,07 | |
| 4.229.300,00 | Iberdrola | 50.307.523,50 | 1,95 | 150.918,00 | Microsoft | 51.454.407,87 | 1,99 | |
| 120.510,00 | Kerry Group | 9.479.316,60 | 0,37 | 477.170,00 | Mondelez International | 31.185.295,96 | 1,21 | |
| 26.388,00 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | 19.429.484,40 | 0,75 | 246.133,00 | NextEra Energy | 13.498.119,01 | 0,52 | |
| 65.713,00 | Merck KGaA | 9.469.243,30 | 0,37 | 115.271,00 | Oracle | 11.050.454,62 | 0,43 | |
| 79.020,00 | Pernod Ricard | 12.662.955,00 | 0,49 | 569.416,00 | Patterson Cos | 14.611.507,20 | 0,57 | |
| 518.686,00 | Sanofi | 46.500.199,90 | 1,80 | 318.294,00 | PayPal Holdings | 18.142.354,80 | 0,70 | |
| 217.906,00 | Teleperformance | 28.970.602,70 | 1,12 | 174.842,00 | PepsiCo | 26.817.965,83 | 1,04 | |
| 326.066,00 | Unilever | 14.273.539,15 | 0,55 | 935.937,00 | Pfizer | 24.385.003,55 | 0,95 | |
| 562.245,00 | Vinci | 64.017.215,70 | 2,48 | 125.651,00 | Prestige Consumer Healthcare | 6.987.432,56 | 0,27 | |
| | | 451.436.659,05 | 17,50 | 177.555,00 | Public Service Enterprise Group | 9.743.676,03 | 0,38 | |
| GBP | | | | 210.460,00 | Service Corp International/US | 13.105.191,10 | 0,51 | |
| 108.076,00 | AstraZeneca | 13.183.482,43 | 0,51 | 224.994,00 | Sonoco Products | 11.483.814,28 | 0,45 | |
| 745.281,00 | Reckitt Benckiser Group | 46.484.279,05 | 1,80 | 180.321,00 | Sysco | 11.912.084,88 | 0,46 | |
| 588.890,00 | Smith & Nephew | 7.308.712,68 | 0,28 | 200.275,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | 18.981.909,38 | 0,74 | |
| 1.206.837,00 | SSE | 25.943.018,50 | 1,01 | 232.376,00 | TD SYNEX | 22.745.598,70 | 0,88 | |
| | | 92.919.492,66 | 3,60 | 445.997,00 | Unum | 18.276.514,78 | 0,71 | |
| HKD | | | | 1.243.803,00 | Verizon Communications | 42.214.124,62 | 1,64 | |
| 1.412.500,00 | CK Asset Holdings | 6.413.848,09 | 0,25 | 85.361,00 | Visa | 20.129.965,10 | 0,78 | |
| 3.415.300,00 | Link REIT | 17.347.727,91 | 0,67 | 306.985,00 | Ziff Davis | 19.085.178,56 | 0,74 | |
| 805.000,00 | Sun Hung Kai Properties | 7.874.802,68 | 0,31 | | | 1.704.641.899,75 | 66,08 | |
| | | 31.636.378,68 | 1,23 | Total des Actions | | | 2.573.448.634,53 | 99,76 |
| JPY | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | |
| 579.700,00 | Asahi Group Holdings | 19.496.172,20 | 0,76 | | | 2.573.448.634,53 | 99,76 | |
| 868.178,00 | KDDI | 24.911.135,02 | 0,97 | Total des investissements en titres | | | | |
| 493.900,00 | Kirin Holdings | 6.526.717,47 | 0,25 | | | 2.573.448.634,53 | 99,76 | |
| 44.486.800,00 | Nippon Telegraph & Telephone | 49.027.744,58 | 1,90 | Avoirs en banque | | | | |
| | | 99.961.769,27 | 3,87 | | | 18.328.136,45 | 0,71 | |
| SEK | | | | Autres éléments du passif net | | | | |
| 3.304.572,00 | Svenska Handelsbanken A | 32.652.343,23 | 1,27 | | | -12.096.276,09 | (0,47) | |
| | | 32.652.343,23 | 1,27 | Total de l'Actif net | | | | |
| SGD | | | | | | 2.579.680.494,89 | 100,00 | |
| 1.019.587,00 | Oversea-Chinese Banking | 9.081.455,78 | 0,35 | | | | | |
| 5.961.400,00 | Singapore Telecommunications | 10.088.649,81 | 0,39 | | | | | |
| 267.300,00 | United Overseas Bank | 5.210.375,95 | 0,20 | | | | | |
| | | 24.380.481,54 | 0,95 | | | | | |
| USD | | | | | | | | |
| 48.434,00 | Air Products and Chemicals | 11.993.681,80 | 0,46 | | | | | |
| 355.185,00 | Akamai Technologies | 38.169.853,83 | 1,48 | | | | | |
| 701.743,00 | Alphabet | 89.006.816,63 | 3,45 | | | | | |
| 466.840,00 | Amdocs | 37.226.392,69 | 1,44 | | | | | |
| 54.768,00 | American Electric Power | 4.007.994,79 | 0,16 | | | | | |
| 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 | | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 59,62 | Produits pharmaceutiques | 9,54 |
| France | 8,23 | Santé : services | 7,29 |
| Royaume-Uni | 4,80 | Services aux collectivités : électricité | 6,37 |
| Japon | 3,87 | Médias et services interactifs | 6,26 |
| Canada | 3,51 | Services de télécommunication intégrés | 6,01 |
| Allemagne | 3,47 | Denrées alimentaires et viandes emballées | 5,44 |
| Espagne | 2,62 | Services de traitement de transactions et de paiements | 5,11 |
| Suisse | 2,04 | Boissons non alcoolisées | 4,14 |
| Guernesey | 1,44 | Logiciel systèmes | 3,65 |
| Irlande | 1,34 | Conseils et services informatiques | 3,10 |
| Suède | 1,27 | Brasseries | 2,63 |
| Israël | 1,22 | Construction et ingénierie | 2,48 |
| Pays-Bas | 1,14 | Matériel de communication | 2,43 |
| Portugal | 1,11 | Banques diversifiées | 2,41 |
| Hong Kong | 0,98 | Grande distribution | 2,36 |
| Singapour | 0,95 | Câble et satellite | 2,35 |
| Taiwan, Province de Chine | 0,74 | Gestion des soins de santé | 2,35 |
| Bermudes | 0,68 | Services de télécommunication sans fil | 2,31 |
| Danemark | 0,48 | Traitement de données et services sous-traités | 1,80 |
| Îles Caïman | 0,25 | Articles ménagers | 1,80 |
| Total | 99,76 | Assurances toutes branches | 1,66 |
| | | Santé : matériel | 1,65 |
| | | Produits à usage personnel | 1,64 |
| | | Services et infrastructures Internet | 1,48 |
| | | Distributeurs | 1,30 |
| | | Conteneurs de métal et verre | 1,27 |
| | | Technologie : distributeurs | 0,88 |
| | | Produits agricoles | 0,79 |
| | | Composants et matériel électriques | 0,79 |
| | | Assurances IARD | 0,76 |
| | | Vêtements, accessoires et articles de luxe | 0,75 |
| | | Semi-conducteurs | 0,74 |
| | | Assurance vie et maladie | 0,71 |
| | | REIT - Vente au détail | 0,67 |
| | | Santé : distributeurs | 0,57 |
| | | Services spécialisés aux consommateurs | 0,51 |
| | | Distillerie et viticulture | 0,49 |
| | | Pneus et caoutchouc | 0,49 |
| | | Logiciels d'application | 0,47 |
| | | Alimentation : distributeurs | 0,46 |
| | | Gaz industriels | 0,46 |
| | | Emballage papier | 0,45 |
| | | Services aux collectivités | 0,38 |
| | | Activités diversifiées liées à l'immobilier | 0,31 |
| | | Développement de l'immobilier | 0,25 |
| | | Total | 99,76 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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) | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---------------------------|------------------|---|---------------------------|------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| 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 | | | 235.426,00 CVS Health | 16.824.054,90 | 2,79 |
| 28.002,00 Nestle | 2.945.221,74 | 0,49 | 36.159,00 Duke Energy | 3.158.841,34 | 0,52 |
| 17.247,00 Roche Holding | 4.535.986,18 | 0,75 | 347.944,00 eBay | 13.767.273,91 | 2,28 |
| | 7.481.207,92 | 1,24 | 19.918,00 Elevance Health | 8.457.580,73 | 1,40 |
| DKK | | | 52.256,00 Emerson Electric | 4.603.842,49 | 0,76 |
| 24.444,00 Carlsberg B | 2.775.255,41 | 0,46 | 43.566,00 Eversource Energy | 2.425.852,01 | 0,40 |
| | 2.775.255,41 | 0,46 | 83.299,00 Fiserv | 10.057.381,98 | 1,67 |
| EUR | | | 47.354,00 General Mills | 2.784.596,87 | 0,46 |
| 40.158,00 Allianz | 9.716.228,10 | 1,61 | 125.461,00 Genpact | 3.943.643,81 | 0,65 |
| 33.561,00 Capgemini | 6.371.555,85 | 1,06 | 96.255,00 Global Payments | 11.157.462,95 | 1,85 |
| 88.802,00 Cie Generale des Etablissements Michelin SCA | 2.888.729,06 | 0,48 | 26.324,00 Hershey | 4.405.911,62 | 0,73 |
| 145.113,00 Deutsche Telekom | 3.156.207,75 | 0,52 | 47.180,00 Ingredion | 4.639.452,04 | 0,77 |
| 1.421.441,00 EDP - Energias de Portugal | 6.487.456,72 | 1,08 | 25.069,00 J M Smucker | 2.846.914,76 | 0,47 |
| 211.824,00 Endesa | 3.920.862,24 | 0,65 | 119.434,00 Johnson & Johnson | 16.903.606,84 | 2,80 |
| 187.661,00 Fresenius | 5.267.644,27 | 0,87 | 326.632,00 Kenvue | 6.348.222,37 | 1,05 |
| 72.493,00 Heineken | 6.675.155,44 | 1,11 | 16.269,00 Laboratory Corp of America | 3.332.259,80 | 0,55 |
| 957.569,00 Iberdrola | 11.390.283,26 | 1,89 | 174.345,00 LKQ | 7.570.409,47 | 1,26 |
| 27.286,00 Kerry Group | 2.146.316,76 | 0,36 | 75.722,00 Medtronic | 5.655.170,00 | 0,94 |
| 5.929,00 LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton | 4.365.522,70 | 0,72 | 25.776,00 Merck | 2.539.117,92 | 0,42 |
| 14.879,00 Merck KGaA | 2.144.063,90 | 0,36 | 37.593,00 Meta Platforms | 12.140.511,73 | 2,01 |
| 17.892,00 Pernod Ricard | 2.867.193,00 | 0,48 | 34.254,00 Microsoft | 11.678.655,21 | 1,94 |
| 117.440,00 Sanofi | 10.528.496,00 | 1,75 | 94.669,00 Mondelez International | 6.187.062,86 | 1,03 |
| 49.044,00 Teleperformance | 6.520.399,80 | 1,08 | 55.727,00 NextEra Energy | 3.056.110,63 | 0,51 |
| 73.827,00 Unilever | 3.231.776,93 | 0,54 | 26.100,00 Oracle | 2.502.076,55 | 0,42 |
| 127.302,00 Vinci | 14.494.605,72 | 2,41 | 128.921,00 Patterson Cos | 3.308.179,12 | 0,55 |
| | 102.172.497,50 | 16,95 | 72.065,00 PayPal Holdings | 4.107.613,72 | 0,68 |
| GBP | | | 39.010,00 PepsiCo | 5.983.509,95 | 0,99 |
| 24.251,00 AstraZeneca | 2.958.220,44 | 0,49 | 210.609,00 Pfizer | 5.487.229,61 | 0,91 |
| 168.747,00 Reckitt Benckiser Group | 10.525.000,15 | 1,75 | 27.975,00 Prestige Consumer Healthcare | 1.555.685,40 | 0,26 |
| 133.487,00 Smith & Nephew | 1.656.706,90 | 0,27 | 39.530,00 Public Service Enterprise Group | 2.169.285,65 | 0,36 |
| 273.252,00 SSE | 5.874.017,53 | 0,97 | 47.650,00 Service Corp International/US | 2.967.130,84 | 0,49 |
| | 21.013.945,02 | 3,49 | 50.941,00 Sonoco Products | 2.600.055,93 | 0,43 |
| HKD | | | 40.827,00 Sysco | 2.697.049,65 | 0,45 |
| 321.000,00 CK Asset Holdings | 1.457.589,55 | 0,24 | 45.345,00 Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | 4.297.763,98 | 0,71 |
| 773.340,00 Link REIT | 3.928.115,22 | 0,65 | 52.612,00 TD SYNEX | 5.149.806,51 | 0,85 |
| 182.500,00 Sun Hung Kai Properties | 1.785.281,35 | 0,30 | 100.984,00 Unum | 4.138.224,18 | 0,69 |
| | 7.170.986,12 | 1,19 | 280.135,00 Verizon Communications | 9.507.658,21 | 1,58 |
| JPY | | | 19.327,00 Visa | 4.557.723,50 | 0,76 |
| 126.500,00 Asahi Group Holdings | 4.254.382,93 | 0,71 | 69.504,00 Ziff Davis | 4.321.045,82 | 0,72 |
| 188.200,00 KDDI | 5.400.131,78 | 0,90 | | 384.844.967,13 | 63,86 |
| 111.900,00 Kirin Holdings | 1.478.719,75 | 0,25 | Total des Actions | 581.148.447,49 | 96,43 |
| 10.072.500,00 Nippon Telegraph & Telephone | 11.100.640,13 | 1,84 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 581.148.447,49 | 96,43 |
| | 22.233.874,59 | 3,69 | Total des investissements en titres | 581.148.447,49 | 96,43 |
| SEK | | | Avoirs en banque | 2.317.517,82 | 0,38 |
| 754.753,00 Svenska Handelsbanken A | 7.457.684,08 | 1,24 | Autres éléments de l'Actif net | 19.184.693,40 | 3,18 |
| | 7.457.684,08 | 1,24 | Total de l'Actif net | 602.650.658,71 | 100,00 |
| SGD | | | | | |
| 230.909,00 Oversea-Chinese Banking | 2.056.705,19 | 0,34 | | | |
| 1.349.800,00 Singapore Telecommunications | 2.284.305,62 | 0,38 | | | |
| 59.800,00 United Overseas Bank | 1.165.658,37 | 0,19 | | | |
| | 5.506.669,18 | 0,91 | | | |
| USD | | | | | |
| 10.807,00 Air Products and Chemicals | 2.676.130,80 | 0,44 | | | |
| 80.333,00 Akamai Technologies | 8.632.962,73 | 1,43 | | | |
| 158.881,00 Alphabet | 20.151.953,11 | 3,34 | | | |
| 105.697,00 Amdocs | 8.428.408,08 | 1,40 | | | |
| 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 | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 57,60 | Produits pharmaceutiques | 9,24 |
| France | 7,97 | Santé : services | 7,06 |
| Royaume-Uni | 4,65 | Services aux collectivités : électricité | 6,17 |
| Japon | 3,69 | Médias et services interactifs | 6,08 |
| Canada | 3,40 | Services de télécommunication intégrés | 5,82 |
| Allemagne | 3,37 | Denrées alimentaires et viandes emballées | 5,13 |
| Espagne | 2,54 | Services de traitement de transactions et de paiements | 4,96 |
| Suisse | 1,98 | Boissons non alcoolisées | 4,00 |
| Guernesey | 1,40 | Logiciel systèmes | 3,54 |
| Irlande | 1,29 | Conseils et services informatiques | 3,01 |
| Suède | 1,24 | Brasseries | 2,52 |
| Israël | 1,19 | Construction et ingénierie | 2,41 |
| Pays-Bas | 1,11 | Matériel de communication | 2,36 |
| Portugal | 1,08 | Banques diversifiées | 2,35 |
| Hong Kong | 0,95 | Grande distribution | 2,28 |
| Singapour | 0,91 | Gestion des soins de santé | 2,28 |
| Taiwan, Province de Chine | 0,71 | Câble et satellite | 2,27 |
| Bermudes | 0,65 | Services de télécommunication sans fil | 2,20 |
| Danemark | 0,46 | Articles ménagers | 1,75 |
| Îles Caïman | 0,24 | Traitement de données et services sous-traités | 1,74 |
| Total | 96,43 | Assurances toutes branches | 1,61 |
| | | Santé : matériel | 1,60 |
| | | Produits à usage personnel | 1,59 |
| | | Services et infrastructures Internet | 1,43 |
| | | Distributeurs | 1,26 |
| | | Conteneurs de métal et verre | 1,22 |
| | | Technologie : distributeurs | 0,85 |
| | | Produits agricoles | 0,77 |
| | | Composants et matériel électriques | 0,76 |
| | | Assurances IARD | 0,74 |
| | | Vêtements, accessoires et articles de luxe | 0,72 |
| | | Semi-conducteurs | 0,71 |
| | | Assurance vie et maladie | 0,69 |
| | | REIT - Vente au détail | 0,65 |
| | | Santé : distributeurs | 0,55 |
| | | Services spécialisés aux consommateurs | 0,49 |
| | | Distillerie et viticulture | 0,48 |
| | | Pneus et caoutchouc | 0,48 |
| | | Logiciels d'application | 0,46 |
| | | Alimentation : distributeurs | 0,45 |
| | | Gaz industriels | 0,44 |
| | | Emballage papier | 0,43 |
| | | Services aux collectivités | 0,36 |
| | | Activités diversifiées liées à l'immobilier | 0,30 |
| | | Développement de l'immobilier | 0,24 |
| | | Total | 96,43 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|------------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : Nordea Bank Abp | | | | | |
| 560.725,68 | EUR | 4.675.000,00 | HKD | 19.365,24 | 19/01/2024 |
| | | | | 19.365,24 | |
| Contrepartie : Société Générale 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) | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 69,30 | Logiciel systèmes | 6,73 |
| Japon | 4,77 | Grande distribution | 5,77 |
| Suisse | 3,76 | Semi-conducteurs | 4,99 |
| Royaume-Uni | 3,50 | Produits pharmaceutiques | 4,97 |
| Pays-Bas | 2,65 | Banques diversifiées | 4,64 |
| Irlande | 2,36 | Logiciels d'application | 4,30 |
| Îles Caïman | 1,92 | Services de traitement de transactions et de paiements | 4,15 |
| Allemagne | 1,85 | Médias et services interactifs | 4,12 |
| France | 1,48 | Articles ménagers | 3,94 |
| Hong Kong | 1,47 | Santé : matériel | 3,80 |
| Israël | 1,21 | Assurances IARD | 3,54 |
| Inde | 1,14 | Denrées alimentaires et viandes emballées | 3,22 |
| Suède | 1,03 | Matériel informatique, de stockage et périphériques | 3,11 |
| Espagne | 0,83 | Sciences de la vie : outils et services | 3,07 |
| Danemark | 0,67 | Produits à usage personnel | 3,00 |
| Total | 97,93 | Produits chimiques spéciaux | 2,54 |
| | | Biotechnologie | 2,40 |
| | | Fabricants de matériel électronique | 2,23 |
| | | Échanges et données - Finance | 2,23 |
| | | Services aux collectivités : électricité | 1,86 |
| | | Machines et outillage industriels | 1,83 |
| | | Équipement de semi-conducteurs | 1,72 |
| | | Assurance vie et maladie | 1,47 |
| | | Distributeurs et négociants | 1,46 |
| | | Chaussures | 1,34 |
| | | Services environnementaux et aux collectivités | 1,33 |
| | | Matériaux de construction | 1,14 |
| | | Gaz industriels | 1,07 |
| | | Articles de loisir | 1,05 |
| | | Machines agricoles et de construction et poids lourds | 1,03 |
| | | Vente au détail : habillement | 1,02 |
| | | Gestion des soins de santé | 0,97 |
| | | Services de recherche et de conseil | 0,93 |
| | | Services de télécommunication sans fil | 0,89 |
| | | Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes | 0,83 |
| | | Divertissement familial interactif | 0,82 |
| | | Services de ressources humaines et de placement | 0,73 |
| | | Banques d'investissement et courtage | 0,69 |
| | | Équipement électrique lourd | 0,67 |
| | | Composants électriques | 0,58 |
| | | Vêtements, accessoires et articles de luxe | 0,41 |
| | | Services de télécommunication intégrés | 0,40 |
| | | REIT - Santé | 0,36 |
| | | Santé : fournitures | 0,33 |
| | | Services immobiliers | 0,27 |
| | | Total | 97,93 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 31/12/2023
(en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---|--------------|
| États-Unis | 52,58 | Services aux collectivités : électricité | 24,42 |
| France | 10,61 | Services aux collectivités | 15,01 |
| Royaume-Uni | 9,37 | REIT - Vente au détail | 10,83 |
| Italie | 7,16 | REIT - Tours de télécommunications | 7,36 |
| Hong Kong | 4,31 | Construction et ingénierie | 6,27 |
| Australie | 3,11 | REIT - Immobilier commercial | 6,07 |
| Japon | 2,64 | REIT - Centres de données | 5,51 |
| Portugal | 2,40 | REIT - Santé | 5,11 |
| Espagne | 1,63 | Sociétés immobilières | 3,84 |
| Allemagne | 1,48 | REIT - Industrie | 3,11 |
| Suisse | 1,16 | Services aux collectivités - eau | 2,85 |
| Belgique | 0,55 | REIT diversifiés | 2,19 |
| Singapour | 0,49 | REIT - Habitat collectif | 2,08 |
| Canada | 0,47 | Services de télécommunication intégrés | 1,63 |
| Île Maurice | 0,37 | Activités diversifiées liées à l'immobilier | 1,61 |
| Pays-Bas | 0,25 | Électricité renouvelable | 0,91 |
| Danemark | 0,22 | | |
| Total | 98,81 | Total | 98,81 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Global Value ESG Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | |
| Actions | | | |
| 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 |
| | Total des Actions | 54.416.761,53 | 98,04 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 54.416.761,53 | 98,04 |
| | Total des investissements en titres | 54.416.761,53 | 98,04 |
| | Avoirs en banque | 1.274.161,92 | 2,30 |
| | Autres éléments du passif net | -185.110,15 | (0,33) |
| | Total de l'Actif net | 55.505.813,30 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Global Value ESG Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 61,79 | Banques diversifiées | 9,19 |
| Japon | 7,46 | Semi-conducteurs | 5,59 |
| France | 6,73 | Produits pharmaceutiques | 3,73 |
| République de Corée | 4,69 | Logiciel systèmes | 3,44 |
| Pays-Bas | 3,87 | Médias et services interactifs | 3,43 |
| Singapour | 3,23 | Gestion des soins de santé | 3,43 |
| Royaume-Uni | 2,72 | Équipement de semi-conducteurs | 3,27 |
| Hong Kong | 2,18 | Réassurance | 3,19 |
| Suisse | 1,86 | Assurances IARD | 3,04 |
| Allemagne | 1,77 | Santé : matériel | 2,99 |
| Inde | 1,74 | Services de recherche et de conseil | 2,82 |
| Total | 98,04 | Conglomérats industriels | 2,75 |
| | | Services environnementaux et aux collectivités | 2,72 |
| | | Conseils et services informatiques | 2,67 |
| | | Services financiers aux particuliers | 2,66 |
| | | Services de télécommunication intégrés | 2,59 |
| | | Restaurants | 2,59 |
| | | Divertissement familial interactif | 2,37 |
| | | Électronique grand public | 2,34 |
| | | Sciences de la vie : outils et services | 2,31 |
| | | Santé : distributeurs | 2,23 |
| | | Assurance vie et maladie | 2,18 |
| | | Produits chimiques divers | 2,07 |
| | | Produits chimiques spéciaux | 2,05 |
| | | Santé : services | 2,02 |
| | | Composants et matériel électriques | 2,00 |
| | | Santé : installations | 1,98 |
| | | Distributeurs et négociants | 1,94 |
| | | Hypermarchés et grandes surfaces | 1,91 |
| | | Vente au détail : décoration et jardinage | 1,87 |
| | | Constructeurs automobiles | 1,77 |
| | | Machines et outillage industriels | 1,66 |
| | | Aluminium | 1,58 |
| | | Biotechnologie | 1,55 |
| | | Conteneurs de métal et verre | 1,52 |
| | | Construction et ingénierie | 1,48 |
| | | Produits agricoles | 1,11 |
| | | Total | 98,04 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Green Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 31/12/2023
(Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | 100.000,00 | EnBW Energie Baden-Wuer 1.375% MULTI 31-08-2081 | 85.576,90 | 0,07 |
| Obligations | | | | 484.000,00 | EnBW International Finance B 4.049% 22-11-2029 | 508.228,07 | 0,44 |
| AUD | | | | 231.000,00 | EnBW International Finance B 4.3% 23-05-2034 | 244.685,13 | 0,21 |
| 300.000,00 | European Investment Bank 3.3% 03-02-2028 | 178.462,60 | 0,16 | 200.000,00 | Engie SA 1.875% MULTI Perp FC2031 | 166.322,28 | 0,15 |
| | | 178.462,60 | 0,16 | 400.000,00 | Engie SA 3.625% 11-01-2030 | 411.156,25 | 0,36 |
| CAD | | | | 500.000,00 | Engie SA 4.25% 11-01-2043 | 524.730,00 | 0,46 |
| 2.480.000,00 | Canadian Government Bond 2.25% 01-12-2029 | 1.617.641,26 | 1,42 | 400.000,00 | Engie SA 4.5% 06-09-2042 | 431.415,20 | 0,38 |
| | | 1.617.641,26 | 1,42 | 527.000,00 | EQT AB 2.875% 06-04-2032 | 471.514,87 | 0,41 |
| EUR | | | | 800.000,00 | Erste Group Bank AG 4.000% MULTI 16-01-2031 | 828.584,80 | 0,73 |
| 500.000,00 | Abanca Corp Bancaria SA 0.500% MULTI 08-09-2027 | 456.910,50 | 0,40 | 900.000,00 | Eurogrid GmbH 3.279% 05-09-2031 | 896.798,80 | 0,79 |
| 400.000,00 | Abanca Corp Bancaria SA 5.250% MULTI 14-09-2028 | 415.383,20 | 0,36 | 200.000,00 | European Investment Bank 1% 14-11-2042 | 144.000,90 | 0,13 |
| 384.000,00 | ABN AMRO Bank NV 0.5% 15-04-2026 | 363.573,12 | 0,32 | 800.000,00 | European Investment Bank 1.5% 15-06-2032 | 737.541,60 | 0,65 |
| 294.000,00 | AIB Group PLC 2.875% MULTI 30-05-2031 | 282.223,50 | 0,25 | 600.000,00 | European Investment Bank 1.5% 15-11-2047 | 451.445,40 | 0,40 |
| 400.000,00 | Argenta Spaarbank NV 1.375% MULTI 08-02-2029 | 356.134,00 | 0,31 | 700.000,00 | European Investment Bank 2.75% 28-07-2028 | 711.645,90 | 0,62 |
| 500.000,00 | Argenta Spaarbank NV 5.375% MULTI 29-11-2027 | 517.814,50 | 0,45 | 930.000,00 | European Union 0.4% 04-02-2037 | 688.721,92 | 0,60 |
| 261.000,00 | Autostrade per l'Italia SpA 4.75% 24-01-2031 | 269.889,40 | 0,24 | 1.725.000,00 | European Union 1.25% 04-02-2043 | 1.292.824,54 | 1,13 |
| 400.000,00 | Banco de Sabadell SA 5.125% MULTI 10-11-2028 | 420.877,60 | 0,37 | 1.000.000,00 | European Union 2.625% 04-02-2048 | 930.632,00 | 0,81 |
| 287.000,00 | Bank of Ireland Group P 1.375% MULTI 11-08-2031 | 268.032,17 | 0,23 | 1.700.000,00 | European Union 2.75% 04-02-2033 | 1.722.584,50 | 1,51 |
| 300.000,00 | Bank of Ireland Group P 4.875% MULTI 16-07-2028 | 313.949,40 | 0,27 | 3.100.000,00 | French Republic Government B 0.5% 25-06-2044 | 1.945.374,00 | 1,70 |
| 1.100.000,00 | Banque Federative du Credit 4% 21-11-2029 | 1.140.504,63 | 1,00 | 3.650.000,00 | French Republic Government B 1.75% 25-06-2039 | 3.178.413,50 | 2,78 |
| 300.000,00 | BPCE SA 4.125% 10-07-2028 | 311.317,80 | 0,27 | 350.000,00 | Globalworth Real Estate Inve 2.95% 29-07-2026 | 289.188,55 | 0,25 |
| 2.150.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030 | 1.902.674,75 | 1,67 | 400.000,00 | Iberdrola Internationa 1.825% MULTI Perp FC2029 | 341.476,80 | 0,30 |
| 3.361.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031 | 2.911.906,54 | 2,55 | 1.200.000,00 | Ireland Government Bond 1.35% 18-03-2031 | 1.130.787,90 | 0,99 |
| 1.150.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 2.3% 15-02-2033 | 1.180.235,80 | 1,03 | 550.000,00 | Ireland Government Bond 3% 18-10-2043 | 572.563,33 | 0,50 |
| 900.000,00 | Chile Government Internation 0.83% 02-07-2031 | 745.921,80 | 0,65 | 2.744.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045 | 1.743.617,18 | 1,53 |
| 200.000,00 | CNP Assurances SACA 5.250% MULTI 18-07-2053 | 207.465,42 | 0,18 | 2.200.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035 | 2.252.540,40 | 1,97 |
| 1.125.000,00 | Credit Suisse AG/London 0.45% 19-05-2025 | 1.080.511,88 | 0,95 | 2.425.000,00 | Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031 | 2.530.973,47 | 2,22 |
| 500.000,00 | Danske Bank A/S 0.750% MULTI 09-06-2029 | 443.219,50 | 0,39 | 144.000,00 | Jyske Bank A/S 4.875% MULTI 10-11-2029 | 149.987,52 | 0,13 |
| 380.000,00 | Danske Bank A/S 4.125% MULTI 10-01-2031 | 394.099,90 | 0,35 | 944.000,00 | Kingdom of Belgium Governmen 2.75% 22-04-2039 | 922.564,59 | 0,81 |
| 500.000,00 | de Volksbank NV 0.375% 03-03-2028 | 435.379,44 | 0,38 | 300.000,00 | Kommunekredit 1.5% 16-05-2029 | 285.817,50 | 0,25 |
| 800.000,00 | de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030 | 753.848,00 | 0,66 | 2.700.000,00 | Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2029 | 2.368.529,10 | 2,07 |
| 200.000,00 | de Volksbank NV 4.875% 07-03-2030 | 208.942,20 | 0,18 | 2.800.000,00 | Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031 | 2.319.413,60 | 2,03 |
| 1.200.000,00 | DNB Bank ASA 0.375% MULTI 18-01-2028 | 1.100.578,80 | 0,96 | 3.000.000,00 | Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.375% 07-06-2032 | 2.748.888,00 | 2,41 |
| 380.000,00 | DNB Bank ASA 4.000% MULTI 14-03-2029 | 391.938,46 | 0,34 | 600.000,00 | Kuntarahoitus Oyj 1.5% 17-05-2029 | 571.326,00 | 0,50 |
| 457.000,00 | DNB Bank ASA 4.625% MULTI 01-11-2029 | 480.718,30 | 0,42 | 1.000.000,00 | La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030 | 936.578,00 | 0,82 |
| 1.000.000,00 | DZ HYP AG 3% 16-01-2026 | 1.003.997,00 | 0,88 | 1.202.000,00 | LeasePlan Corp NV 0.25% 07-09-2026 | 1.105.098,37 | 0,97 |
| 436.000,00 | E.ON SE 3.875% 12-01-2035 | 454.519,97 | 0,40 | 532.000,00 | Mercedes-Benz International 3.5% 30-05-2026 | 537.988,19 | 0,47 |
| 380.000,00 | EDP Finance BV 3.875% 11-03-2030 | 394.283,06 | 0,35 | 400.000,00 | Mondelez International Holdi 0.25% 09-09-2029 | 345.043,77 | 0,30 |
| 400.000,00 | EDP Servicios Financieros Es 4.375% 04-04-2032 | 426.920,40 | 0,37 | 821.000,00 | Motability Operations Group 3.5% 17-07-2031 | 842.801,94 | 0,74 |
| 600.000,00 | Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027 | 535.104,60 | 0,47 | 800.000,00 | Muenchener Hypothekenbank eG 1.25% 14-02-2030 | 739.572,00 | 0,65 |
| 500.000,00 | Electricite de France SA 1% 29-11-2033 | 394.029,50 | 0,35 | 500.000,00 | Muenchener Rueckversich 1.000% MULTI 26-05-2042 | 395.727,50 | 0,35 |
| 100.000,00 | Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034 | 108.119,48 | 0,09 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Green Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 31/12/2023
(Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|--|------------------------|------|
| 700.000,00 | Naturgy Finance BV 0.875% 15-05-2025 | 675.604,30 | 0,59 | 300.000,00 | European Investment Bank 2.5% 15-10-2024 | 266.267,73 | 0,23 | |
| 2.450.000,00 | Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040 | 1.815.555,35 | 1,59 | 600.000,00 | First Abu Dhabi Bank PJSC 5.125% 13-10-2027 | 547.357,93 | 0,48 | |
| 327.000,00 | NN Group NV 6.000% MULTI 03-11-2043 | 350.014,36 | 0,31 | 716.000,00 | Ford Motor Co 6.1% 19-08-2032 | 653.753,87 | 0,57 | |
| 392.000,00 | Nordea Bank Abp 0.375% 28- 05-2026 | 368.518,58 | 0,32 | 600.000,00 | Greenko Wind Projects Mauri 5.5% 06-04-2025 | 532.301,85 | 0,47 | |
| 300.000,00 | Orsted AS 3.25% 13-09-2031 | 298.006,50 | 0,26 | 1.625.000,00 | ING Groep NV 4.625% 06-01-2026 | 1.460.218,93 | 1,28 | |
| 523.000,00 | RCI Banque SA 4.75% 06-07-2027 | 546.493,16 | 0,48 | 600.000,00 | Inversiones CMPC SA 4.375% 04-04-2027 | 526.700,43 | 0,46 | |
| 380.000,00 | RCI Banque SA 4.875% 14-06- 2028 | 400.131,26 | 0,35 | 400.000,00 | Itau Unibanco Holding S 3.875% MULTI 15-04-2031 | 346.978,39 | 0,30 | |
| 200.000,00 | Region Wallonne Belgium 3.75% 22-04-2039 | 209.771,80 | 0,18 | 1.300.000,00 | JPMorgan Chase & Co 0.768% MULTI 09-08-2025 | 1.140.496,12 | 1,00 | |
| 900.000,00 | Republic of Austria Governme 1.85% 23-05-2049 | 737.376,84 | 0,65 | 400.000,00 | Klabin Austria GmbH 4.875% 19-09-2027 | 348.631,92 | 0,31 | |
| 4.800.000,00 | Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029 | 4.947.504,00 | 4,33 | 200.000,00 | Klabin Austria GmbH 7% 03- 04-2049 | 182.795,15 | 0,16 | |
| 600.000,00 | SFIL SA 0.25% 01-12-2031 | 493.700,40 | 0,43 | 500.000,00 | LG Chem Ltd 2.375% 07-07-2031 | 374.196,95 | 0,33 | |
| 600.000,00 | Societe Du Grand Paris EPIC 0.7% 15-10-2060 | 255.676,20 | 0,22 | 500.000,00 | LG Energy Solution Ltd 5.75% 25-09-2028 | 465.831,69 | 0,41 | |
| 600.000,00 | Societe Du Grand Paris EPIC 1% 18-02-2070 | 267.579,60 | 0,23 | 400.000,00 | Muenchener Rueckversich 5.875% MULTI 23-05-2042 | 363.735,07 | 0,32 | |
| 900.000,00 | Societe Du Grand Paris EPIC 1% 26-11-2051 | 505.534,50 | 0,44 | 750.000,00 | Pertamina Geothermal Energy 5.15% 27-04-2028 | 679.922,33 | 0,60 | |
| 800.000,00 | Societe Du Grand Paris EPIC 1.625% 08-04-2042 | 615.617,60 | 0,54 | 323.000,00 | ReNew Pvt Ltd 5.875% 05-03- 2027 | 279.877,80 | 0,25 | |
| 200.000,00 | Societe Du Grand Paris EPIC 1.7% 25-05-2050 | 141.211,25 | 0,12 | 600.000,00 | Rumo Luxembourg Sarl 5.25% 10-01-2028 | 523.257,17 | 0,46 | |
| 5.500.000,00 | Spain Government Bond 1% 30-07-2042 | 3.695.455,50 | 3,24 | 900.000,00 | Shinhan Bank Co Ltd 4.375% 13-04-2032 | 752.712,48 | 0,66 | |
| 1.000.000,00 | SpareBank 1 Boligkredit AS 0.5% 30-01-2025 | 969.778,00 | 0,85 | 200.000,00 | Sociedad Quimica y Minera de 6.5% 07-11-2033 | 191.549,04 | 0,17 | |
| 1.130.000,00 | Sparebanken Vest Boligkredit 0.01% 11-11-2026 | 1.045.178,81 | 0,92 | 800.000,00 | Star Energy Geothermal Daraj 4.85% 14-10-2038 | 664.347,61 | 0,58 | |
| 200.000,00 | SR-Boligkredit AS 0.01% 08- 10-2026 | 185.498,64 | 0,16 | 600.000,00 | Suzano International Finance 5.5% 17-01-2027 | 550.054,29 | 0,48 | |
| 724.000,00 | Standard Chartered PLC 0.800% MULTI 17-11-2029 | 630.881,29 | 0,55 | 300.000,00 | Swedbank AB 1.538% 16-11-2026 | 247.904,98 | 0,22 | |
| 300.000,00 | State of Hesse 0.01% 18-06-2031 | 249.937,20 | 0,22 | 700.000,00 | Sweihaan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049 | 504.942,43 | 0,44 | |
| 316.000,00 | TDC Net A/S 5.618% 06-02-2030 | 326.731,12 | 0,29 | 500.000,00 | Vena Energy Capital Pte Ltd 3.133% 26-02-2025 | 438.642,33 | 0,38 | |
| 329.000,00 | Teva Pharmaceutical Finance 7.375% 15-09-2029 | 360.909,05 | 0,32 | 969.000,00 | Verizon Communications Inc 5.05% 09-05-2033 | 894.374,67 | 0,78 | |
| 153.000,00 | Thermo Fisher Scientific Fin 0.000000% 18-11-2025 | 144.417,01 | 0,13 | | | 15.429.048,69 | 13,51 | |
| 300.000,00 | Unicaja Banco SA 4.500% MULTI 30-06-2025 | 300.232,20 | 0,26 | | Total des obligations | 101.472.074,45 | 88,85 | |
| 500.000,00 | UniCredit Bank Austria AG 3.125% 21-09-2029 | 508.366,37 | 0,45 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 101.472.074,45 | 88,85 | |
| 912.000,00 | Vattenfall AB 0.5% 24-06-2026 | 857.202,48 | 0,75 | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| 460.000,00 | Vestas Wind Systems A/S 4.125% 15-06-2031 | 475.343,94 | 0,42 | | Obligations | | | |
| 500.000,00 | Vonovia SE 5% 23-11-2030 | 529.459,00 | 0,46 | | CAD | | | |
| | GBP | 83.081.391,20 | 72,74 | | 200.000,00 | Province of Ontario Canada 1.55% 01-11-2029 | 122.236,46 | 0,11 |
| 100.000,00 | Engie SA 5.625% 03-04-2053 | 122.808,44 | 0,11 | | | 122.236,46 | 0,11 | |
| 365.000,00 | Kuntarahoitus Oyj 0.875% 16- 12-2024 | 404.224,82 | 0,35 | | EUR | | | |
| 200.000,00 | Orsted AS 5.125% 13-09-2034 | 229.544,76 | 0,20 | 800.000,00 | Amprion GmbH 3.971% 22-09- 2032 | 835.364,00 | 0,73 | |
| | | 756.578,02 | 0,66 | 532.000,00 | Danfoss Finance II BV 4.125% 02-12-2029 | 553.857,75 | 0,48 | |
| | SEK | | | 400.000,00 | Vonovia SE 2.375% 25-03-2032 | 351.490,21 | 0,31 | |
| 5.000.000,00 | Kommuninvest I Sverige AB 0.875% 16-05-2029 | 408.952,68 | 0,36 | | | 1.740.711,96 | 1,52 | |
| | | 408.952,68 | 0,36 | | USD | | | |
| 300.000,00 | Aldar Investment Properties 4.875% 24-05-2033 | 264.988,06 | 0,23 | 940.000,00 | BPCE SA 2.045% MULTI 19-10- 2027 | 771.609,26 | 0,68 | |
| 629.000,00 | Bank of America Corp 6.204% MULTI 10-11-2028 | 593.478,61 | 0,52 | 480.000,00 | Cooperatieve Rabobank U 1.106% MULTI 24-02-2027 | 397.577,35 | 0,35 | |
| 500.000,00 | BBVA Bancomer SA/Texas 1.875% 18-09-2025 | 427.316,14 | 0,37 | 700.000,00 | EDP Finance BV 1.71% 24-01-2028 | 562.300,16 | 0,49 | |
| 400.000,00 | Cemex SAB de CV 9.125% MULTI Perp FC2028 | 386.038,36 | 0,34 | | | | | |
| 700.000,00 | Colbun SA 3.15% 19-01-2032 | 548.860,80 | 0,48 | | | | | |
| 300.000,00 | Diamond II Ltd 7.95% 28-07-2026 | 271.515,56 | 0,24 | | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Green Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

État des investissements et autres
éléments de l'Actif net au 31/12/2023
(Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 200.000,00 | Enel Finance International N 2.25% 12-07-2031 | 147.070,92 | 0,13 |
| 200.000,00 | Enel Finance International N 5.5% 15-06-2052 | 171.372,29 | 0,15 |
| 289.000,00 | Enel Finance International N 7.75% 14-10-2052 | 322.167,77 | 0,28 |
| 584.000,00 | Niagara Mohawk Power Corp 1.96% 27-06-2030 | 438.804,36 | 0,38 |
| 303.000,00 | Niagara Mohawk Power Corp 5.783% 16-09-2052 | 284.206,25 | 0,25 |
| | | 3.095.108,36 | 2,71 |
| | Total des obligations | 4.958.056,78 | 4,34 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 4.958.056,78 | 4,34 |
| | Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | |
| | Obligations | | |
| | 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 |
| | Total des obligations | 411.820,53 | 0,36 |
| | Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | 411.820,53 | 0,36 |
| | Total des investissements en titres | 106.841.951,76 | 93,55 |
| | Avoirs en banque | 5.727.069,16 | 5,01 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 1.641.722,38 | 1,44 |
| | Total de l'Actif net | 114.210.743,30 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Green Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 31/12/2023
(en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Allemagne | 16,93 | Dette d'entreprises | 47,80 |
| France | 12,62 | Obligations d'état | 42,48 |
| Pays-Bas | 11,16 | Obligations hypothécaires | 3,26 |
| Autriche | 6,61 | | |
| Supranational | 6,24 | Total | 93,55 |
| Italie | 5,95 | | |
| Espagne | 5,00 | | |
| Norvège | 3,65 | | |
| États-Unis | 3,51 | | |
| Danemark | 2,28 | | |
| Irlande | 2,25 | | |
| Belgique | 1,94 | | |
| Chili | 1,76 | | |
| Suède | 1,74 | | |
| Canada | 1,70 | | |
| République de Corée | 1,39 | | |
| Royaume-Uni | 1,29 | | |
| Finlande | 1,18 | | |
| Émirats Arabes Unis | 1,15 | | |
| Suisse | 0,95 | | |
| Mexique | 0,71 | | |
| Île Maurice | 0,70 | | |
| Indonésie | 0,60 | | |
| Bermudes | 0,58 | | |
| Luxembourg | 0,46 | | |
| Singapour | 0,38 | | |
| Brésil | 0,30 | | |
| Guernesey | 0,25 | | |
| Inde | 0,25 | | |
| Total | 93,55 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Green Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Green Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Green Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global Green Bond Fund)

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de défaut de crédit

| Sous-jacent | Achat/Vente | Taux fixe | Nominal | Devises | Coût (EUR) | Plus-value/(moins-value) latente (en EUR) | Valeur de marché (en EUR) | Date d'échéance |
|---|-------------|-----------|--------------|---------|------------------|---|---------------------------|-----------------|
| Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC | | | | | | | | |
| Brazilian Government Interna 4.25% 07-01-2025 | Achat | 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 | |

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devises | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devises de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devises de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|---------|------------------------|-----------------------|---|---|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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) |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Indian Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | |
| Actions | | | |
| 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 |
| | Total des Actions | 329.887.596,35 | 97,69 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 329.887.596,35 | 97,69 |
| | Total des investissements en titres | 329.887.596,35 | 97,69 |
| | Avoirs en banque | 14.598.053,69 | 4,32 |
| | Autres éléments du passif net | -6.811.441,02 | (2,02) |
| | Total de l'Actif net | 337.674.209,02 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Indian Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---|--------------|
| Inde | 96,34 | Banques diversifiées | 19,14 |
| Royaume-Uni | 1,35 | Conseils et services informatiques | 10,65 |
| Total | 97,69 | Pétrole et gaz : raffinage et commercialisation | 6,72 |
| | | Santé : installations | 4,31 |
| | | Composants et matériel électriques | 4,24 |
| | | Machines agricoles et de construction et poids lourds | 4,11 |
| | | Accessoiristes et équipementiers automobiles | 3,86 |
| | | Services de télécommunication sans fil | 3,49 |
| | | Services financiers aux particuliers | 3,38 |
| | | Produits pharmaceutiques | 3,30 |
| | | Constructeurs automobiles | 3,29 |
| | | Conglomérats industriels | 3,07 |
| | | Restaurants | 2,79 |
| | | Acier | 2,75 |
| | | Matériaux de construction | 2,61 |
| | | Aluminium | 2,22 |
| | | Services financiers spécialisés | 2,18 |
| | | Producteurs d'énergie indépendants et négociants en énergie | 2,06 |
| | | Produits à usage personnel | 1,92 |
| | | Courtiers en assurances | 1,37 |
| | | Boissons non alcoolisées | 1,37 |
| | | Électricité renouvelable | 1,35 |
| | | Fret et logistique aériens | 1,27 |
| | | Denrées alimentaires et viandes emballées | 1,21 |
| | | Distillerie et viticulture | 1,19 |
| | | Électronique grand public | 1,17 |
| | | Vente au détail : automobile | 1,10 |
| | | Construction et ingénierie | 0,81 |
| | | Machines et outillage industriels | 0,80 |
| | | Total | 97,69 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | | |
|---|--|------------------|-----------------------------|---|--|--------------|------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| EUR | | | GBP | | | | |
| 100.000,00 | Abertis Infrastructur 3.248% MULTI Perp FC2025 | 106.369,53 | 0,15 | 300.000,00 | Allied Universal Holdco LLC/ 4.875% 01-06-2028 | 322.652,45 | 0,46 |
| 700.000,00 | ABN AMRO Bank NV 4.375% MULTI Perp FC2025 | 741.395,46 | 1,06 | 700.000,00 | Heathrow Finance PLC MULTI 01-03-2027 | 822.902,34 | 1,18 |
| 550.000,00 | APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 15-01-2027 | 573.895,82 | 0,82 | 1.500.000,00 | Iron Mountain UK PLC 3.875% 15-11-2025 | 1.841.297,09 | 2,64 |
| 195.000,00 | Ardagh Metal Packaging Finan 2% 01-09-2028 | 191.800,99 | 0,28 | 295.000,00 | Kane Bidco Ltd 6.5% 15-02-2027 | 350.625,68 | 0,50 |
| 425.000,00 | Ardagh Metal Packaging Finan 3% 01-09-2029 | 379.628,08 | 0,54 | 575.000,00 | Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028 | 675.258,55 | 0,97 |
| 332.000,00 | Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026 | 327.982,57 | 0,47 | 225.000,00 | Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029 | 254.330,25 | 0,37 |
| 400.000,00 | Arena Luxembourg Finance Sar 1.875% 01-02-2028 | 396.463,98 | 0,57 | 4.267.066,36 | | | |
| 100.000,00 | Avantor Funding Inc 3.875% 15-07-2028 | 108.491,85 | 0,16 | USD | | | |
| 1.500.000,00 | Banff Merger Sub Inc 8.375% 01-09-2026 | 1.639.405,05 | 2,35 | 200.000,00 | Altice France SA/France 5.5% 15-10-2029 | 156.959,46 | 0,23 |
| 200.000,00 | Banijay Entertainment SASU 7% 01-05-2029 | 233.944,76 | 0,34 | 465.000,00 | Barclays PLC 8.000% MULTI Perp FC2024 | 463.113,82 | 0,66 |
| 200.000,00 | Banijay Group SAS 6.5% 01-03-2026 | 221.381,51 | 0,32 | 650.000,00 | Crowdstrike Holdings Inc 3% 15-02-2029 | 587.462,85 | 0,84 |
| 559.000,00 | Belden Inc 3.375% 15-07-2031 | 546.454,44 | 0,78 | 575.000,00 | Danske Bank A/S 4.375% MULTI Perp FC2026 | 521.093,75 | 0,75 |
| 250.000,00 | Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025 | 276.637,64 | 0,40 | 250.000,00 | Danske Bank A/S 7.000% MULTI Perp FC2025 | 246.891,25 | 0,35 |
| 675.000,00 | CAB SELAS 3.375% 01-02-2028 | 666.870,28 | 0,96 | 65.000,00 | Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028 | 62.335,42 | 0,09 |
| 150.000,00 | Coty Inc 3.875% 15-04-2026 | 165.871,01 | 0,24 | 823.000,00 | Encompass Health Corp 4.625% 01-04-2031 | 758.091,64 | 1,09 |
| 700.000,00 | Coty Inc 5.75% 15-09-2028 | 816.863,27 | 1,17 | 82.000,00 | Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030 | 77.188,09 | 0,11 |
| 375.000,00 | Ctec II GmbH 5.25% 15-02-2030 | 372.486,94 | 0,53 | 1.250.000,00 | GEMS MENASA Cayman Ltd / GEM 7.125% 31-07-2026 | 1.224.625,00 | 1,76 |
| 539.000,00 | Douglas GmbH 6% 08-04-2026 | 590.451,69 | 0,85 | 200.000,00 | Nordea Bank Abp 6.125% MULTI Perp FC2024 | 198.237,84 | 0,28 |
| 600.000,00 | Dufry One BV 3.375% 15-04-2028 | 634.108,50 | 0,91 | 142.000,00 | Standard Industries Inc/NJ 3.375% 15-01-2031 | 121.825,79 | 0,17 |
| 100.000,00 | Ephios Subco 3 Sarl 7.875% 31-01-2031 | 114.586,03 | 0,16 | 80.000,00 | Telecom Italia Capital SA 6% 30-09-2034 | 76.105,72 | 0,11 |
| 437.000,00 | Forvia SE 3.75% 15-06-2028 | 474.461,46 | 0,68 | 137.000,00 | Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033 | 134.533,53 | 0,19 |
| 400.000,00 | Grifols SA 3.2% 01-05-2025 | 433.606,65 | 0,62 | 162.000,00 | Tenet Healthcare Corp 4.25% 01-06-2029 | 151.121,88 | 0,22 |
| 436.000,00 | Grifols SA 3.875% 15-10-2028 | 441.417,34 | 0,63 | 127.000,00 | Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030 | 128.337,56 | 0,18 |
| 625.000,00 | Guala Closures SpA FRN 29-06-2029 | 702.188,82 | 1,01 | 200.000,00 | Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026 | 196.627,16 | 0,28 |
| 290.000,00 | House of HR Group BV 9% 03-11-2029 | 334.112,28 | 0,48 | 436.000,00 | Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029 | 423.720,06 | 0,61 |
| 550.000,00 | Intesa Sanpaolo SpA 5.500% MULTI Perp FC2028 | 565.095,23 | 0,81 | 562.000,00 | VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032 | 476.148,37 | 0,68 |
| 1.000.000,00 | IQVIA Inc 2.25% 15-03-2029 | 1.015.473,23 | 1,46 | 290.000,00 | Ziggo Bond Co BV 6% 15-01-2027 | 283.602,75 | 0,41 |
| 175.000,00 | Kaixo Bondco Telecom SA 5.125% 30-09-2029 | 181.808,11 | 0,26 | 6.288.021,94 | | | |
| 400.000,00 | KBC Group NV 8.000% MULTI Perp FC2028 | 470.653,84 | 0,68 | Total des obligations | | | |
| 550.000,00 | Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027 | 594.939,94 | 0,85 | 29.493.071,67 | | | |
| 500.000,00 | Motion Finco Sarl 7.375% 15-06-2030 | 566.203,35 | 0,81 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | |
| 150.000,00 | Multiversity SRL FRN 30-10-2028 | 166.712,51 | 0,24 | 29.493.071,67 | | | |
| 450.000,00 | Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027 | 460.733,29 | 0,66 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| 220.649,00 | Selecta Group BV 01-04-2026 | 233.497,17 | 0,34 | Obligations | | | |
| 200.000,00 | Selecta Group BV 01-07-2026 | 184.475,56 | 0,26 | EUR | | | |
| 400.000,00 | Sigma Holdco BV 5.75% 15-05-2026 | 397.270,33 | 0,57 | 575.000,00 | IMA Industria Macchine Autom 3.75% 15-01-2028 | 594.460,22 | 0,85 |
| 700.000,00 | Spectrum Brands Inc 4% 01-10-2026 | 765.666,87 | 1,10 | 594.460,22 | | | |
| 100.000,00 | Telecom Italia SpA/Milano 7.875% 31-07-2028 | 123.043,24 | 0,18 | 0,85 | | | |
| 200.000,00 | TK Elevator Midco GmbH 4.375% 15-07-2027 | 214.469,59 | 0,31 | | | | |
| 200.000,00 | TMNL Holding BV 3.75% 15-01-2029 | 210.432,29 | 0,30 | | | | |
| 100.000,00 | Trivium Packaging Finance BV 3.75% 15-08-2026 | 107.375,71 | 0,15 | | | | |
| 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 | | Total des obligations | 36.783.881,47 | 52,79 |
| 750.000,00 | Central Parent Inc / CDK Glo 7.25% 15-06-2029 | 766.918,50 | 1,10 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 36.783.881,47 | 52,79 |
| 600.000,00 | Ciena Corp 4% 31-01-2030 | 542.071,71 | 0,78 | | Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | |
| 350.000,00 | Clarivate Science Holdings C 3.875% 01-07-2028 | 332.264,14 | 0,48 | | Obligations | | |
| 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 | | Total des obligations | 0,00 | 0,00 |
| 204.000,00 | Gartner Inc 3.75% 01-10-2030 | 181.987,16 | 0,26 | | Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | 0,00 | 0,00 |
| 396.000,00 | Gartner Inc 4.5% 01-07-2028 | 376.323,51 | 0,54 | | Total des investissements en titres | 66.276.953,14 | 95,12 |
| 1.000.000,00 | GFL Environmental Inc 6.75% 15-01-2031 | 1.033.120,00 | 1,48 | | Avoirs en banque | 1.801.039,21 | 2,58 |
| 1.000.000,00 | GTCR AP Finance Inc 8% 15-05-2027 | 1.013.374,00 | 1,45 | | Autres éléments de l'Actif net | 1.595.846,42 | 2,29 |
| 1.250.000,00 | Hanesbrands Inc 9% 15-02-2031 | 1.231.989,25 | 1,77 | | Total de l'Actif net | 69.673.838,77 | 100,00 |
| 750.000,00 | Hilton Domestic Operating Co 3.625% 15-02-2032 | 653.911,20 | 0,94 | | | | |
| 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 31/12/2023
(en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------|--------------|---------------------|--------------|
| États-Unis | 52,62 | Dette d'entreprises | 95,12 |
| Pays-Bas | 8,25 | | |
| Royaume-Uni | 5,91 | Total | 95,12 |
| Canada | 4,62 | | |
| Supranational | 3,51 | | |
| Italie | 3,09 | | |
| France | 2,52 | | |
| Allemagne | 2,51 | | |
| Espagne | 2,37 | | |
| Irlande | 2,31 | | |
| Luxembourg | 1,85 | | |
| Îles Caïman | 1,70 | | |
| Suède | 1,30 | | |
| Danemark | 1,10 | | |
| Belgique | 0,68 | | |
| Jersey | 0,50 | | |
| Finlande | 0,28 | | |
| Total | 95,12 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 4.124.382,40 | USD | 3.288.956,00 | GBP | (62.503,57) | 26/02/2024 |
| | | | | (62.503,57) | |
| Contrepartie : Citibank Europe PLC | | | | | |
| 218,18 | USD | 2.264,00 | SEK | (7,96) | 26/02/2024 |
| | | | | (7,96) | |
| Contrepartie : Deutsche Bank Ag | | | | | |
| 19.508.496,32 | USD | 17.751.722,00 | EUR | (155.198,79) | 26/02/2024 |
| | | | | (155.198,79) | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|--|--------------|
| Brésil | 59,38 | Banques diversifiées | 22,16 |
| Mexique | 29,58 | Acier | 7,38 |
| Chili | 3,86 | Boissons non alcoolisées | 6,89 |
| Bermudes | 2,17 | Pétrole et gaz : compagnies intégrées | 5,06 |
| États-Unis | 0,57 | Services aux collectivités : électricité | 4,81 |
| Îles Caïman | 0,28 | Hypermarchés et grandes surfaces | 4,36 |
| Total | 95,83 | Échanges et données - Finance | 3,88 |
| | | Services aéroportuaires | 3,19 |
| | | Sociétés immobilières | 3,03 |
| | | Services de télécommunication sans fil | 2,63 |
| | | Marchés financiers diversifiés | 2,29 |
| | | Transport terrestre de passagers | 2,22 |
| | | Minerais et métaux divers | 2,15 |
| | | Gestion des soins de santé | 2,12 |
| | | Pétrole et gaz : exploration et production | 2,07 |
| | | Autoroutes et chemins de fer | 1,95 |
| | | Articles ménagers | 1,93 |
| | | Composants et matériel électriques | 1,82 |
| | | Articles en papier | 1,78 |
| | | Chemins de fer | 1,73 |
| | | Logiciel systèmes | 1,23 |
| | | Banques régionales | 1,21 |
| | | Aérospatial et défense | 1,11 |
| | | Services aux collectivités - eau | 1,06 |
| | | Matériaux de construction | 1,04 |
| | | Vente au détail : habillement | 1,02 |
| | | Construction de logements | 0,90 |
| | | Transport terrestre de marchandises | 0,86 |
| | | Denrées alimentaires et viandes emballées | 0,78 |
| | | Produits pharmaceutiques | 0,75 |
| | | Services de télécommunication intégrés | 0,58 |
| | | Grande distribution | 0,57 |
| | | Produits à usage personnel | 0,54 |
| | | REIT diversifiés | 0,36 |
| | | REIT - Industrie | 0,36 |
| | | Total | 95,83 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Latin American Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------|--------------|--|--------------|
| France | 15,69 | Dette d'entreprises | 60,02 |
| Italie | 15,13 | Obligations hypothécaires | 23,43 |
| Danemark | 8,80 | Obligations d'état | 13,31 |
| Espagne | 8,56 | Obligations hypothécaires remboursables par anticipation | 0,12 |
| Grèce | 6,08 | | |
| Autriche | 5,11 | Total | 96,89 |
| Slovaquie | 4,97 | | |
| Portugal | 3,07 | | |
| Australie | 2,95 | | |
| Canada | 2,86 | | |
| République de Corée | 2,69 | | |
| Suisse | 2,62 | | |
| Japon | 2,43 | | |
| Nouvelle-Zélande | 2,25 | | |
| Royaume-Uni | 2,20 | | |
| Roumanie | 2,04 | | |
| Pologne | 1,99 | | |
| Singapour | 1,74 | | |
| République tchèque | 1,62 | | |
| Islande | 1,17 | | |
| Allemagne | 1,09 | | |
| Saint-Marin | 0,88 | | |
| Estonie | 0,78 | | |
| Slovénie | 0,18 | | |
| Total | 96,89 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|------------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Countrepartie : 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) | |
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | |
| 1.486.902,00 | SEK | 130.801,72 | EUR | 3.287,07 | 29/02/2024 |
| | | | | 3.287,07 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : Société Générale SA | | | | | |
| 172.469,35 | EUR | 149.000,00 | GBP | 1.225,07 | 29/02/2024 |
| | | | | 1.225,07 | |
| Contrepartie : 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) | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| EURO-BOBL FUTURE 3/2024 | 11/03/2024 | EUR | (3.633,00) | (433.089.930,00) | 1.634.850,00 | (7761.13715) |
| 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) |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

État des instruments dérivés (suite)

Swaps de taux d'intérêt

| Description | Nominal | Devise | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Coût dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|------------------|--------|--|--|-----------------|
| Contrepartie : 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 | |

Swaps d'inflation

| Nominal | Devise | Échéance | Montant payé par le Compartiment | Montant reçu par le Compartiment | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) |
|--|--------|------------|----------------------------------|----------------------------------|--|
| Contrepartie : 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 a reçu un montant net total de 910.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps d'inflation.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|--|---------------------------------|------------------------|---|--|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 | | Total des obligations | 27.387.801,82 | 25,13 |
| USD | | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | |
| 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 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| 435.000,00 | Ball Corp 5.25% 01-07-2025 | 435.561,59 | 0,40 | Obligations | | | |
| 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 Achater 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---------------------------|------------------|---|---------------------------|------------------|
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 |
| | Total des obligations | 78.739.821,44 | 72,25 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 78.739.821,44 | 72,25 |
| | Total des investissements en titres | 106.127.623,26 | 97,38 |
| | Avoirs en banque | 1.076.769,22 | 0,99 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 1.779.285,63 | 1,63 |
| | Total de l'Actif net | 108.983.678,11 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 31/12/2023
(en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------|--------------|---------------------|-------|
| États-Unis | 80,87 | Dette d'entreprises | 97,38 |
| Canada | 5,36 | | |
| Pays-Bas | 2,21 | | |
| Royaume-Uni | 1,49 | | |
| Suisse | 1,37 | | |
| France | 1,30 | | |
| Supranational | 1,29 | | |
| Libéria | 0,78 | | |
| Panama | 0,62 | | |
| Bermudes | 0,60 | | |
| Italie | 0,58 | | |
| Jersey | 0,40 | | |
| Porto Rico | 0,25 | | |
| Allemagne | 0,24 | | |
| Total | 97,38 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : BNP Paribas SA | | | | | |
| 1.178.580,08 | USD | 1.081.481,04 | EUR | (19.028,19) | 20/02/2024 |
| | | | | (19.028,19) | |
| Contrepartie : Citibank Europe PLC | | | | | |
| 2.316,52 | USD | 24.383,00 | SEK | (118,25) | 20/02/2024 |
| | | | | (118,25) | |
| | | | | (19.146,44) | |
| | | | | 952.912,58 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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) |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | |
| Actions | | | |
| 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 |
| | Total des Actions | 233.149.512,12 | 99,83 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 233.149.512,12 | 99,83 |
| | Total des investissements en titres | 233.149.512,12 | 99,83 |
| | Avoirs en banque | 1.555.146,35 | 0,67 |
| | Autres éléments du passif net | -1.151.813,35 | (0,49) |
| | Total de l'Actif net | 233.552.845,12 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---|--------------|
| Suède | 33,86 | Assurances IARD | 14,45 |
| Danemark | 28,52 | Machines et outillage industriels | 12,16 |
| Finlande | 20,02 | Casinos et jeux de hasard | 9,98 |
| Norvège | 9,49 | Produits pharmaceutiques | 9,15 |
| Malte | 3,58 | Produits chimiques spéciaux | 7,28 |
| Îles Féroé | 2,43 | Banques diversifiées | 5,87 |
| Royaume-Uni | 1,94 | Machines agricoles et de construction et poids lourds | 5,12 |
| Total | 99,83 | Assurances toutes branches | 4,51 |
| | | Pétrole et gaz : raffinage et commercialisation | 4,18 |
| | | Articles ménagers | 4,11 |
| | | Technologies des soins de santé | 2,71 |
| | | Vente au détail : habillement | 2,67 |
| | | Brasseries | 2,43 |
| | | Denrées alimentaires et viandes emballées | 2,43 |
| | | Fret et logistique aériens | 2,39 |
| | | Matériel de communication | 2,24 |
| | | Services de télécommunication intégrés | 2,23 |
| | | Santé : fournitures | 2,00 |
| | | Édition | 1,19 |
| | | Vente au détail : alimentation | 1,01 |
| | | Santé : services | 0,67 |
| | | Emballage papier | 0,62 |
| | | Services aux collectivités : électricité | 0,42 |
| | | Total | 99,83 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|----------------------------|---------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------------|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Actions | | | | | | | |
| DKK | | | | | | | |
| 11.220,00 | ALK-Abelló B | 152.195,45 | 0,11 | 3.000,00 | SpareBank 1 Østfold Akershus | 85.458,45 | 0,06 |
| 231.506,00 | Alm. Brand | 370.250,94 | 0,27 | 10.015,00 | SpareBank 1 Østlandet | 118.394,85 | 0,09 |
| 130.044,00 | Bang & Olufsen | 168.897,55 | 0,12 | 526,00 | Storebrand | 4.203,87 | 0,00 |
| 30,00 | FLSmidth & Co | 1.152,79 | 0,00 | 27.706,00 | Treasure | 52.286,97 | 0,04 |
| 2.957,00 | Flügger group B | 129.338,13 | 0,10 | 51.418,00 | Wallenius Wilhelmsen | 406.683,35 | 0,30 |
| 10.000,00 | GN Store Nord | 231.041,93 | 0,17 | 70.000,00 | Webstep | 133.973,93 | 0,10 |
| 3.276,00 | H+H International | 38.679,80 | 0,03 | 19.386,00 | With. Wilhelmsen Holding ser. A | 625.575,89 | 0,46 |
| 28.884,00 | Harboes Bryggeri B | 265.076,42 | 0,20 | 24.006,00 | With. Wilhelmsen Holding ser. B | 750.085,39 | 0,55 |
| 29.473,00 | Jeudan | 905.560,54 | 0,67 | 1.000,00 | Zaptec | 1.935,28 | 0,00 |
| 23.690,00 | Jyske Bank | 1.536.488,69 | 1,14 | | | 9.010.020,88 | 6,66 |
| 100,00 | Matas | 1.548,33 | 0,00 | SEK | | | |
| 1.711,00 | MT Højgaard Holding A/S | 28.007,06 | 0,02 | 418.982,00 | AcadeMedia | 1.951.876,99 | 1,44 |
| 41.471,00 | NKT | 2.581.785,46 | 1,91 | 20.900,00 | AddLife B | 207.737,37 | 0,15 |
| 9.150,00 | NNIT | 104.228,49 | 0,08 | 22.458,00 | AFRY | 285.409,76 | 0,21 |
| 500,00 | NTG Nordic Transport Group | 19.823,72 | 0,01 | 5.064,00 | Annehem Fastigheter B | 7.764,78 | 0,01 |
| 63.281,00 | Per Aarsleff Holding B | 2.742.417,16 | 2,03 | 24.845,00 | AQ Group | 1.133.903,96 | 0,84 |
| 11.611,00 | Schouw & Co. | 861.494,32 | 0,64 | 17.556,00 | Arise | 71.573,25 | 0,05 |
| 36.480,00 | Solar B | 2.283.306,11 | 1,69 | 1.978,00 | Atrium Ljungberg B | 41.354,85 | 0,03 |
| 23.141,00 | Sydbank | 907.856,39 | 0,67 | 53.827,00 | Avanza | 1.137.520,46 | 0,84 |
| 12.794,00 | Topdanmark | 553.082,02 | 0,41 | 40,00 | Axfood | 991,43 | 0,00 |
| | | 13.882.231,30 | 10,26 | 228.026,00 | Bactiguard B | 1.234.020,49 | 0,91 |
| EUR | | | | 77.508,00 | Bahnhof B | 262.158,87 | 0,19 |
| 153.322,00 | Alma Media | 1.447.359,68 | 1,07 | 220.646,00 | Balder B | 1.434.092,18 | 1,06 |
| 26.884,00 | Apetit Plc | 353.524,60 | 0,26 | 122.191,00 | Beijer Alma B | 2.087.401,28 | 1,54 |
| 48.014,00 | Aspo | 286.643,58 | 0,21 | 12.695,00 | BHG Group | 16.202,27 | 0,01 |
| 20.000,00 | CapMan | 45.400,00 | 0,03 | 35.997,00 | Billerud | 333.769,14 | 0,25 |
| 142,00 | Cargotec B | 7.504,70 | 0,01 | 52.000,00 | BioArctic B | 1.268.226,38 | 0,94 |
| 14.904,00 | Enento Group Plc | 291.820,32 | 0,22 | 15.000,00 | Bonava B | 17.737,02 | 0,01 |
| 13,00 | Etteplan | 178,10 | 0,00 | 54.878,00 | Boule Diagnostics | 55.437,43 | 0,04 |
| 27.283,00 | Fiskars | 486.728,72 | 0,36 | 44.155,00 | Bravida Holding | 324.980,12 | 0,24 |
| 808.905,00 | F-Secure | 1.658.255,25 | 1,23 | 71.604,00 | BTS Group B | 1.863.244,52 | 1,38 |
| 232.610,00 | Glaston | 169.805,30 | 0,13 | 51.638,00 | Bulten | 374.000,09 | 0,28 |
| 6.675,00 | Harvia Plc | 182.895,00 | 0,14 | 15.076,00 | Bure Equity | 391.348,50 | 0,29 |
| 13.726,00 | Honkarakenne B | 44.197,72 | 0,03 | 19.929,00 | CAG Group | 186.941,45 | 0,14 |
| 3.789,00 | Incap | 29.364,75 | 0,02 | 184.161,00 | Careium | 377.059,84 | 0,28 |
| 128.143,00 | Kemira | 2.155.365,26 | 1,59 | 509.834,00 | Castellum | 6.633.326,41 | 4,90 |
| 370,00 | Konecranes | 15.177,40 | 0,01 | 272.855,00 | Cavotec | 354.389,76 | 0,26 |
| 112.559,00 | Lassila&Tikanoja | 1.110.957,33 | 0,82 | 21.763,00 | CellaVision | 413.197,43 | 0,31 |
| 65.005,00 | Marimekko | 865.866,60 | 0,64 | 276.905,00 | Clas Ohlson B | 3.938.666,81 | 2,91 |
| 1.622,00 | Martela A | 2.027,50 | 0,00 | 92.932,00 | Cloetta | 153.727,43 | 0,11 |
| 1.000,00 | Metso Oyj | 9.222,00 | 0,01 | 73.025,00 | Concentric | 1.185.579,89 | 0,88 |
| 14.330,00 | NoHo Partners Oyj | 126.963,80 | 0,09 | 194.760,00 | COOR Service Management | 765.198,99 | 0,57 |
| 37.474,00 | Nokian Renkaat | 309.685,14 | 0,23 | 38.083,00 | CTEK | 72.820,52 | 0,05 |
| 20.062,00 | Optomed Oyj | 72.925,37 | 0,05 | 32.100,00 | DevPort B | 103.940,84 | 0,08 |
| 90.813,00 | Ponsee | 2.056.914,45 | 1,52 | 318.009,00 | Diös Fastigheter | 2.476.786,12 | 1,83 |
| 419.304,00 | Rapala VMC | 1.253.718,96 | 0,93 | 1.827,00 | Dometic Group | 14.877,05 | 0,01 |
| 10.000,00 | Robit plc | 14.900,00 | 0,01 | 184.161,00 | Doro | 365.432,44 | 0,27 |
| 3.157,00 | Scanfil plc | 24.782,45 | 0,02 | 315.451,00 | Duni | 2.959.047,93 | 2,19 |
| 176.257,00 | Suominen | 481.181,61 | 0,36 | 118.832,00 | Dustin Group | 105.466,68 | 0,08 |
| 7.473,00 | Terveystalo Plc | 58.065,21 | 0,04 | 177,00 | Electrolux B | 1.738,55 | 0,00 |
| 1.000,00 | TietoEVRY Corporation | 21.580,00 | 0,02 | 233.330,00 | Electrolux Professional B | 1.159.601,94 | 0,86 |
| 100.174,00 | Vaisala A | 3.961.881,70 | 2,93 | 47.927,00 | Eltel | 29.308,71 | 0,02 |
| 1.000,00 | Valmet Corporation | 26.290,00 | 0,02 | 28.220,00 | Energy Save B | 111.358,10 | 0,08 |
| 95.976,00 | Verkkokauppa Oyj | 241.379,64 | 0,18 | 1,00 | Eolus Vind B | 7,96 | 0,00 |
| 808.905,00 | WithSecure | 843.687,92 | 0,62 | 303.100,00 | Ependion | 3.406.361,46 | 2,52 |
| 21.269,00 | Wulff-Group | 40.942,83 | 0,03 | 403.872,00 | Fabege | 3.945.108,52 | 2,92 |
| 80.000,00 | Wärtsilä | 1.052.800,00 | 0,78 | 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 |
| 7.713,00 | SpareBank 1 Sørøst-Norge | 43.805,41 | 0,03 | 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 |
| | | | | 29.000,00 | MedCap | 897.178,53 | 0,66 |
| | | | | 331.344,00 | Medivir | 84.263,20 | 0,06 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 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 | Ogunsen 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 |
| | Total des Actions | 134.152.865,86 | 99,13 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 134.152.865,86 | 99,13 |
| | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| | Actions | | |
| | 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 |
| | Total des Actions | 743.746,12 | 0,55 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 743.746,12 | 0,55 |
| | Total des investissements en titres | 134.896.611,98 | 99,68 |
| | Avoirs en banque | 1.227.354,91 | 0,91 |
| | Autres éléments du passif net | -790.114,59 | (0,58) |
| | Total de l'Actif net | 135.333.852,30 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---|--------------|
| Suède | 64,29 | Sociétés immobilières | 12,87 |
| Finlande | 15,14 | Technologies des soins de santé | 7,26 |
| Danemark | 10,29 | Fabricants de matériel électronique | 5,44 |
| Norvège | 6,63 | Construction et ingénierie | 5,36 |
| Suisse | 3,32 | Composants et matériel électriques | 4,73 |
| Total | 99,68 | Machines et outillage industriels | 4,48 |
| | | Distributeurs et négociants | 4,31 |
| | | Matériaux de construction | 3,09 |
| | | Magasins spécialisés | 3,06 |
| | | Denrées alimentaires et viandes emballées | 3,05 |
| | | Vente au détail : décoration et jardinage | 2,92 |
| | | Produits domestiques et spécialisés | 2,55 |
| | | Conglomérats industriels | 2,48 |
| | | Banques diversifiées | 1,89 |
| | | Machines agricoles et de construction et poids lourds | 1,88 |
| | | Logiciel systèmes | 1,85 |
| | | Services de recherche et de conseil | 1,83 |
| | | Édition | 1,79 |
| | | Machines agricoles | 1,60 |
| | | Produits chimiques divers | 1,59 |
| | | Services de ressources humaines et de placement | 1,55 |
| | | Constructeurs automobiles | 1,48 |
| | | Services d'éducation | 1,44 |
| | | Activités maritimes | 1,32 |
| | | Construction de logements | 1,18 |
| | | Services de fabrication électronique | 1,17 |
| | | Biotechnologie | 1,06 |
| | | Articles de loisir | 1,06 |
| | | Produits chimiques spéciaux | 0,96 |
| | | Santé : fournitures | 0,95 |
| | | Gestion d'actifs et banques dépositaires | 0,92 |
| | | Divertissement familial interactif | 0,91 |
| | | Banques d'investissement et courtage | 0,84 |
| | | Services environnementaux et aux collectivités | 0,82 |
| | | Sciences de la vie : outils et services | 0,82 |
| | | Services de support diversifiés | 0,81 |
| | | Vente au détail : automobile | 0,68 |
| | | Santé : matériel | 0,68 |
| | | Assurances IARD | 0,68 |
| | | Vêtements, accessoires et articles de luxe | 0,64 |
| | | Conseils et services informatiques | 0,58 |
| | | Articles ménagers | 0,44 |
| | | Articles en papier | 0,42 |
| | | Produits pharmaceutiques | 0,39 |
| | | Banques régionales | 0,38 |
| | | Matériel informatique, de stockage et périphériques | 0,33 |
| | | Emballage papier | 0,32 |
| | | Électronique grand public | 0,30 |
| | | Accessoiristes et équipementiers automobiles | 0,29 |
| | | Aluminium | 0,25 |
| | | Pneus et caoutchouc | 0,23 |
| | | Brasseries | 0,20 |
| | | Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes | 0,20 |
| | | Services de télécommunication intégrés | 0,19 |
| | | Grande distribution | 0,18 |
| | | Vente au détail : informatique et électronique | 0,14 |
| | | Produits chimiques de base | 0,10 |
| | | Installations de loisirs | 0,09 |
| | | Restaurants | 0,09 |
| | | Technologie : distributeurs | 0,08 |
| | | Équipement de semi-conducteurs | 0,07 |
| | | Radiodiffusion | 0,06 |
| | | Pétrole et gaz : équipements et services | 0,05 |
| | | Électricité renouvelable | 0,05 |
| | | Fret et logistique aériens | 0,04 |
| | | Logiciels d'application | 0,04 |
| | | Santé : services | 0,04 |
| | | Fournitures et services de bureau | 0,04 |
| | | Matériaux de construction | 0,03 |
| | | Distributeurs | 0,03 |
| | | Matériel de communication | 0,02 |
| | | Compagnies aériennes | 0,01 |
| | | Transport terrestre de marchandises | 0,01 |
| | | Total | 99,68 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | |
| Actions | | | |
| 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 |
| | Total des Actions | 130.181.211,98 | 97,50 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 130.181.211,98 | 97,50 |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| Actions | | | |
| EUR | | | |
| 42.000,00 | Kempower Corporation | 1.317.120,00 | 0,99 |
| | | 1.317.120,00 | 0,99 |
| | Total des Actions | 1.317.120,00 | 0,99 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 1.317.120,00 | 0,99 |
| | Total des investissements en titres | 131.498.331,98 | 98,49 |
| | Avoirs en banque | 2.380.595,72 | 1,78 |
| | Autres éléments du passif net | -362.947,69 | (0,27) |
| | Total de l'Actif net | 133.515.980,01 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---|--------------|
| Suède | 35,79 | Assurances IARD | 14,60 |
| Finlande | 25,96 | Machines et outillage industriels | 9,55 |
| Danemark | 23,65 | Produits pharmaceutiques | 7,31 |
| Norvège | 8,73 | Produits chimiques spéciaux | 6,87 |
| Îles Féroé | 3,07 | Banques diversifiées | 6,35 |
| Suisse | 1,30 | Machines agricoles et de construction et poids lourds | 5,60 |
| Total | 98,49 | Pétrole et gaz : raffinage et commercialisation | 5,08 |
| | | Assurances toutes branches | 4,94 |
| | | Technologies des soins de santé | 4,84 |
| | | Articles en papier | 4,61 |
| | | Articles ménagers | 4,46 |
| | | Denrées alimentaires et viandes emballées | 3,07 |
| | | Santé : fournitures | 2,72 |
| | | Fabricants de matériel électronique | 2,64 |
| | | Vente au détail : habillement | 2,50 |
| | | Matériel de communication | 2,22 |
| | | Logiciel systèmes | 2,11 |
| | | Services de recherche et de conseil | 1,75 |
| | | Vente au détail : alimentation | 1,58 |
| | | Conglomérats industriels | 1,35 |
| | | Magasins spécialisés | 1,30 |
| | | Composants et matériel électriques | 0,99 |
| | | Biotechnologie | 0,60 |
| | | Santé : matériel | 0,52 |
| | | Sciences de la vie : outils et services | 0,50 |
| | | Matériel informatique, de stockage et périphériques | 0,34 |
| | | Radiodiffusion | 0,08 |
| | | Total | 98,49 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 533.000,00 | AerCap Global Aviation 6.500% MULTI 15-06-2045 | 535.090,96 | 0,18 | 805.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 06-03-2030 | 864.988,24 | 0,29 |
| 435.000,00 | Ally Financial Inc 5.75% 20-11-2025 | 433.579,40 | 0,15 | 634.000,00 | Freeport-McMoRan Inc 4.125% 01-03-2028 | 606.909,49 | 0,21 |
| 809.000,00 | Altice France SA/France 5.5% 15-10-2029 | 634.901,02 | 0,22 | 676.000,00 | Freeport-McMoRan Inc 4.375% 01-08-2028 | 650.083,07 | 0,22 |
| 982.000,00 | Altice France SA/France 8.125% 01-02-2027 | 904.579,61 | 0,31 | 40.000,00 | Genesis Energy LP / Genesis 8.25% 15-01-2029 | 41.597,80 | 0,01 |
| 709.407,00 | ARD Finance SA 6.5% P-I-K 30-06-2027 | 366.658,65 | 0,12 | 477.000,00 | Genesis Energy LP / Genesis 8.875% 15-04-2030 | 494.388,08 | 0,17 |
| 1.392.000,00 | Avis Budget Car Rental LLC / 5.375% 01-03-2029 | 1.289.183,73 | 0,44 | 335.000,00 | Goodyear Tire & Rubber Co/Th 4.875% 15-03-2027 | 324.491,02 | 0,11 |
| 2.007.000,00 | Ball Corp 2.875% 15-08-2030 | 1.725.174,85 | 0,59 | 961.000,00 | Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 15-07-2029 | 906.628,35 | 0,31 |
| 130.000,00 | Ball Corp 6% 15-06-2029 | 132.696,07 | 0,05 | 527.000,00 | Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 31-05-2026 | 519.580,53 | 0,18 |
| 497.000,00 | Ball Corp 6.875% 15-03-2028 | 517.313,38 | 0,18 | 792.000,00 | Goodyear Tire & Rubber Co/Th 9.5% 31-05-2025 | 804.224,52 | 0,27 |
| 651.000,00 | Bath & Body Works Inc 5.25% 01-02-2028 | 644.506,21 | 0,22 | 328.000,00 | Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030 | 295.521,44 | 0,10 |
| 446.000,00 | Bath & Body Works Inc 6.75% 01-07-2036 | 445.387,37 | 0,15 | 120.000,00 | Graphic Packaging Internatio 4.125% 15-08-2024 | 118.449,55 | 0,04 |
| 305.000,00 | Bath & Body Works Inc 6.875% 01-11-2035 | 308.723,75 | 0,11 | 1.260.000,00 | Grifols SA 4.75% 15-10-2028 | 1.167.295,50 | 0,40 |
| 225.000,00 | Bath & Body Works Inc 7.5% 15-06-2029 | 234.632,81 | 0,08 | 100.000,00 | HCA Inc 3.5% 01-09-2030 | 90.636,17 | 0,03 |
| 99.000,00 | Bausch Health Cos Inc 5.25% 15-02-2031 | 42.811,56 | 0,01 | 316.000,00 | HCA Inc 5.375% 01-02-2025 | 315.529,17 | 0,11 |
| 591.000,00 | Bausch Health Cos Inc 7% 15-01-2028 | 258.231,54 | 0,09 | 233.000,00 | HCA Inc 5.875% 01-02-2029 | 240.299,49 | 0,08 |
| 475.000,00 | Beazer Homes USA Inc 5.875% 15-10-2027 | 466.307,50 | 0,16 | 1.135.000,00 | HCA Inc 5.875% 15-02-2026 | 1.144.226,85 | 0,39 |
| 931.000,00 | Beazer Homes USA Inc 6.75% 15-03-2025 | 930.785,87 | 0,32 | 100.000,00 | HCA Inc 7.5% 06-11-2033 | 112.587,74 | 0,04 |
| 409.000,00 | Calpine Corp 3.75% 01-03-2031 | 359.615,30 | 0,12 | 723.000,00 | Iliad Holding SASU 7% 15-10-2028 | 723.196,66 | 0,25 |
| 606.000,00 | Carnival Corp 10.5% 01-06-2030 | 664.985,62 | 0,23 | 1.088.000,00 | JPMorgan Chase & Co 4.600% MULTI Perp FC2025 | 1.045.280,12 | 0,36 |
| 309.000,00 | Carnival Corp 7.625% 01-03-2026 | 314.615,92 | 0,11 | 904.000,00 | Kedrion SpA 6.5% 01-09-2029 | 827.160,00 | 0,28 |
| 675.000,00 | Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025 | 625.349,84 | 0,21 | 294.000,00 | Kinder Morgan Inc 7.75% 15-01-2032 | 334.804,14 | 0,11 |
| 510.000,00 | Citigroup Inc 5.000% MULTI Perp FC2024 | 497.004,95 | 0,17 | 22.000,00 | Kinder Morgan Inc 8.05% 15-10-2030 | 25.392,56 | 0,01 |
| 1.090.000,00 | Crowdstrike Holdings Inc 3% 15-02-2029 | 985.130,01 | 0,34 | 262.000,00 | Kraft Heinz Foods Co 5% 04-06-2042 | 253.343,47 | 0,09 |
| 166.000,00 | Dana Inc 4.25% 01-09-2030 | 147.621,11 | 0,05 | 226.000,00 | Kraft Heinz Foods Co 6.875% 26-01-2039 | 260.915,72 | 0,09 |
| 689.000,00 | Dana Inc 4.5% 15-02-2032 | 600.250,63 | 0,20 | 407.000,00 | Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2024 | 403.313,97 | 0,14 |
| 307.000,00 | Dana Inc 5.625% 15-06-2028 | 304.478,76 | 0,10 | 361.000,00 | Lloyds Banking Group P 7.500% MULTI Perp FC2025 | 354.345,47 | 0,12 |
| 400.000,00 | Deutsche Bank AG 6.000% MULTI Perp FC2025 | 364.093,24 | 0,12 | 285.000,00 | Lloyds Banking Group PL 7.953% MULTI 15-11-2033 | 325.625,42 | 0,11 |
| 520.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032 | 436.221,47 | 0,15 | 435.000,00 | Meritage Homes Corp 5.125% 06-06-2027 | 428.960,03 | 0,15 |
| 718.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 7.079% MULTI 10-02-2034 | 738.441,47 | 0,25 | 84.000,00 | Meritage Homes Corp 6% 01-06-2025 | 83.871,56 | 0,03 |
| 489.000,00 | Encompass Health Corp 4.5% 01-02-2028 | 468.954,13 | 0,16 | 134.000,00 | MGM Resorts International 4.625% 01-09-2026 | 130.677,15 | 0,04 |
| 95.000,00 | Encompass Health Corp 4.625% 01-04-2031 | 87.507,54 | 0,03 | 599.000,00 | MGM Resorts International 4.75% 15-10-2028 | 570.961,77 | 0,19 |
| 627.000,00 | Encompass Health Corp 4.75% 01-02-2030 | 590.206,51 | 0,20 | 1.176.000,00 | MGM Resorts International 5.5% 15-04-2027 | 1.167.950,16 | 0,40 |
| 841.000,00 | Encompass Health Corp 5.75% 15-09-2025 | 837.129,89 | 0,29 | 1.093.000,00 | MGM Resorts International 5.75% 15-06-2025 | 1.093.598,42 | 0,37 |
| 203.000,00 | Ford Motor Co 6.1% 19-08-2032 | 204.851,04 | 0,07 | 682.000,00 | MGM Resorts International 6.75% 01-05-2025 | 683.900,73 | 0,23 |
| 323.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 2.7% 10-08-2026 | 298.998,76 | 0,10 | 816.000,00 | MPT Operating Partnership LP 3.5% 15-03-2031 | 515.091,58 | 0,18 |
| 498.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 3.375% 13-11-2025 | 475.967,91 | 0,16 | 631.000,00 | MPT Operating Partnership LP 5% 15-10-2027 | 517.855,01 | 0,18 |
| 856.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 4% 13-11-2030 | 768.567,42 | 0,26 | 574.000,00 | NOVA Chemicals Corp 4.25% 15-05-2029 | 484.241,52 | 0,16 |
| 736.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 4.389% 08-01-2026 | 715.542,23 | 0,24 | 26.000,00 | NRG Energy Inc 3.875% 15-02-2032 | 22.292,40 | 0,01 |
| 905.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 4.95% 28-05-2027 | 882.643,09 | 0,30 | 338.000,00 | NRG Energy Inc 5.75% 15-01-2028 | 336.127,45 | 0,11 |
| 1.557.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 5.125% 16-06-2025 | 1.537.262,80 | 0,52 | 725.000,00 | NuStar Logistics LP 5.625% 28-04-2027 | 722.549,50 | 0,25 |
| 815.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 6.95% 06-03-2026 | 834.028,01 | 0,28 | 186.000,00 | NuStar Logistics LP 5.75% 01-10-2025 | 184.951,69 | 0,06 |
| 700.000,00 | Ford Motor Credit Co LLC 7.35% 04-11-2027 | 737.937,19 | 0,25 | 94.000,00 | NuStar Logistics LP 6% 01-06-2026 | 93.379,53 | 0,03 |
| | | | | 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---------------------------|------------------|--|---------------------------|------------------|
| 480.000,00 Olin Corp 5.125% 15-09-2027 | 467.313,05 | 0,16 | 103.000,00 AdaptHealth LLC 4.625% 01-08-2029 | 79.897,10 | 0,03 |
| 305.000,00 Olin Corp 5.625% 01-08-2029 | 300.346,69 | 0,10 | 186.000,00 AdaptHealth LLC 5.125% 01-03-2030 | 146.663,79 | 0,05 |
| 831.000,00 Ovintiv Inc 7.375% 01-11-2031 | 915.069,82 | 0,31 | 1.016.000,00 AdaptHealth LLC 6.125% 01-08-2028 | 878.641,05 | 0,30 |
| 1.813.000,00 Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029 | 1.663.590,85 | 0,57 | 472.000,00 Advanced Drainage Systems Inc 5% 30-09-2027 | 459.454,24 | 0,16 |
| 529.000,00 Royal Caribbean Cruises Ltd 5.5% 01-04-2028 | 521.559,51 | 0,18 | 239.000,00 Advanced Drainage Systems Inc 6.375% 15-06-2030 | 241.534,61 | 0,08 |
| 73.000,00 SM Energy Co 6.5% 15-07-2028 | 72.695,96 | 0,02 | 249.000,00 Albertsons Cos Inc / Safeway 3.25% 15-03-2026 | 235.873,69 | 0,08 |
| 819.000,00 SM Energy Co 6.625% 15-01-2027 | 814.051,06 | 0,28 | 1.015.000,00 Albertsons Cos Inc / Safeway 3.5% 15-03-2029 | 919.363,66 | 0,31 |
| 417.000,00 SM Energy Co 6.75% 15-09-2026 | 415.866,44 | 0,14 | 551.000,00 Albertsons Cos Inc / Safeway 4.625% 15-01-2027 | 535.288,35 | 0,18 |
| 328.000,00 Southwestern Energy Co 4.75% 01-02-2032 | 303.904,17 | 0,10 | 1.026.000,00 Albertsons Cos Inc / Safeway 6.5% 15-02-2028 | 1.035.655,69 | 0,35 |
| 594.000,00 Southwestern Energy Co 5.375% 15-03-2030 | 581.463,21 | 0,20 | 151.000,00 Albertsons Cos Inc / Safeway 7.5% 15-03-2026 | 153.887,57 | 0,05 |
| 1.159.000,00 Targa Resources Partners LP 4.875% 01-02-2031 | 1.126.020,66 | 0,38 | 795.000,00 Antero Midstream Partners LP 5.375% 15-06-2029 | 766.902,39 | 0,26 |
| 430.000,00 Telecom Italia Capital SA 6% 30-09-2034 | 409.068,25 | 0,14 | 978.000,00 Antero Midstream Partners LP 7.875% 15-05-2026 | 1.002.992,79 | 0,34 |
| 426.000,00 Telecom Italia Capital SA 6.375% 15-11-2033 | 418.330,55 | 0,14 | 785.000,00 Archrock Partners LP / Archr 6.25% 01-04-2028 | 773.841,23 | 0,26 |
| 710.000,00 Tenet Healthcare Corp 4.25% 01-06-2029 | 662.324,28 | 0,23 | 625.000,00 Ardagh Metal Packaging Finan 3.25% 01-09-2028 | 551.079,50 | 0,19 |
| 397.000,00 Tenet Healthcare Corp 6.125% 15-06-2030 | 401.181,20 | 0,14 | 855.000,00 Ardagh Metal Packaging Finan 4% 01-09-2029 | 730.336,73 | 0,25 |
| 1.025.000,00 Travel + Leisure Co 5.65% 01-04-2024 | 1.023.376,62 | 0,35 | 408.000,00 Ardagh Metal Packaging Finan 6% 15-06-2027 | 406.547,11 | 0,14 |
| 762.000,00 Travel + Leisure Co 6% 01-04-2027 | 758.012,53 | 0,26 | 758.000,00 Ardagh Packaging Finance PLC 5.25% 15-08-2027 | 589.118,89 | 0,20 |
| 704.000,00 Travel + Leisure Co 6.6% 01-10-2025 | 704.083,42 | 0,24 | 389.000,00 Ashton Woods USA LLC / Ashto 4.625% 01-04-2030 | 350.326,68 | 0,12 |
| 449.000,00 Triumph Group Inc 7.75% 15-08-2025 | 448.346,48 | 0,15 | 254.000,00 Ashton Woods USA LLC / Ashto 4.625% 01-08-2029 | 226.778,82 | 0,08 |
| 912.000,00 Trivium Packaging Finance BV 5.5% 15-08-2026 | 896.619,85 | 0,31 | 519.000,00 Ashton Woods USA LLC / Ashto 6.625% 15-01-2028 | 502.813,64 | 0,17 |
| 367.000,00 Trivium Packaging Finance BV 8.5% 15-08-2027 | 359.098,93 | 0,12 | 430.000,00 ASP Unifrax Holdings Inc 5.25% 30-09-2028 | 314.024,70 | 0,11 |
| 511.000,00 United Rentals North America 3.75% 15-01-2032 | 455.305,50 | 0,16 | 167.000,00 Avient Corp 5.75% 15-05-2025 | 167.163,99 | 0,06 |
| 983.000,00 United Rentals North America 4% 15-07-2030 | 911.775,16 | 0,31 | 248.000,00 Avient Corp 7.125% 01-08-2030 | 259.006,24 | 0,09 |
| 1.029.000,00 United Rentals North America 6% 15-12-2029 | 1.044.086,17 | 0,36 | 848.000,00 Avis Budget Car Rental LLC / 5.75% 15-07-2027 | 822.162,46 | 0,28 |
| 364.000,00 United Wholesale Mortgage LL 5.5% 15-04-2029 | 343.139,16 | 0,12 | 347.000,00 Bath & Body Works Inc 6.625% 01-10-2030 | 355.535,51 | 0,12 |
| 2.052.000,00 Virgin Media Secured Finance 5.5% 15-05-2029 | 1.994.205,42 | 0,68 | 82.000,00 Bath & Body Works Inc 9.375% 01-07-2025 | 86.662,11 | 0,03 |
| 486.000,00 Vital Energy Inc 10.125% 15-01-2028 | 500.955,68 | 0,17 | 640.000,00 Bausch Health Americas Inc 8.5% 31-01-2027 | 353.872,00 | 0,12 |
| 611.000,00 Vital Energy Inc 9.75% 15-10-2030 | 634.675,03 | 0,22 | 706.000,00 Bausch Health Cos Inc 5% 15-02-2029 | 304.511,92 | 0,10 |
| 400.000,00 Vmed O2 UK Financing I PLC 4.25% 31-01-2031 | 351.044,20 | 0,12 | 117.000,00 Bausch Health Cos Inc 5% 30-01-2028 | 53.726,40 | 0,02 |
| 2.806.000,00 VZ Secured Financing BV 5% 15-01-2032 | 2.377.352,91 | 0,81 | 117.000,00 Bausch Health Cos Inc 5.25% 30-01-2030 | 52.650,00 | 0,02 |
| 850.000,00 Western Digital Corp 4.75% 15-02-2026 | 831.891,82 | 0,28 | 760.000,00 Beazer Homes USA Inc 7.25% 15-10-2029 | 767.452,56 | 0,26 |
| 1.334.000,00 Western Midstream Operating 5.3% 01-03-2048 | 1.162.462,01 | 0,40 | 889.000,00 Benteler International AG 10.5% 15-05-2028 | 937.388,29 | 0,32 |
| 373.000,00 Western Midstream Operating 5.45% 01-04-2044 | 339.584,46 | 0,12 | 710.000,00 Big River Steel LLC / BRS Fi 6.625% 31-01-2029 | 724.608,25 | 0,25 |
| | 70.621.684,52 | 24,05 | 1.518.000,00 Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030 | 1.413.474,65 | 0,48 |
| Total des obligations | 70.621.684,52 | 24,05 | 1.312.000,00 Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029 | 1.230.405,41 | 0,42 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 70.621.684,52 | 24,05 | 1.325.000,00 Builders FirstSource Inc 4.25% 01-02-2032 | 1.208.409,54 | 0,41 |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | 231.000,00 Builders FirstSource Inc 5% 01-03-2030 | 223.107,68 | 0,08 |
| Obligations | | | 605.000,00 Builders FirstSource Inc 6.375% 15-06-2032 | 622.189,26 | 0,21 |
| USD | | | 1.461.000,00 Caesars Entertainment Inc 4.625% 15-10-2029 | 1.322.929,51 | 0,45 |
| 457.000,00 1011778 BC ULC / New Red Fin 3.875% 15-01-2028 | 432.592,45 | 0,15 | 1.387.000,00 Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025 | 1.388.181,72 | 0,47 |
| 729.000,00 1011778 BC ULC / New Red Fin 4% 15-10-2030 | 657.979,29 | 0,22 | 115.000,00 Caesars Entertainment Inc 7% 15-02-2030 | 118.519,69 | 0,04 |
| 1.034.000,00 Acadia Healthcare Co Inc 5% 15-04-2029 | 991.053,66 | 0,34 | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 01-06-2030 | 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 |
| 965.000,00 | Clarios Global LP / Clarios 8.5% 15-05-2027 | 972.417,96 | 0,33 | 542.000,00 | DaVita Inc 4.625% 01-06-2030 | 476.098,87 | 0,16 |
| 925.000,00 | Clarios Global LP 6.75% 15-05-2025 | 933.920,52 | 0,32 | 134.000,00 | Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance 15-08-2027 | 70.355,00 | 0,00 |
| 348.000,00 | Clear Channel Outdoor Holdin 7.75% 15-04-2028 | 300.565,48 | 0,10 | 1.541.000,00 | Diamond Sports Group LLC / Diamond Sports Finance 15-08-2026 | 78.976,25 | 0,03 |
| 768.000,00 | Clear Channel Outdoor Holdin 9% 15-09-2028 | 796.327,48 | 0,27 | 118.000,00 | DISH DBS Corp 5.25% 01-12-2026 | 101.701,25 | 0,03 |
| 393.000,00 | Clearway Energy Operating LL 3.75% 15-02-2031 | 345.763,95 | 0,12 | 600.000,00 | DISH DBS Corp 5.75% 01-12-2028 | 484.095,73 | 0,16 |
| 630.000,00 | Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028 | 610.403,28 | 0,21 | 609.000,00 | DISH DBS Corp 7.375% 01-07-2028 | 365.380,13 | 0,12 |
| | | | | 73.000,00 | DISH DBS Corp 7.75% 01-07-2026 | 50.256,12 | 0,02 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---------------------------|------------------|---|---------------------------|------------------|
| 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 Mauser 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 | 168.000,00 Mauser Packaging Solutions H 9.25% 15-04-2027 | 165.564,60 | 0,06 |
| 1.697.000,00 Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027 | 1.677.156,13 | 0,57 | 1.139.000,00 Medline Borrower LP 3.875% 01-04-2029 | 1.031.629,43 | 0,35 |
| 92.000,00 Hertz Corp/The 4.625% 01-12-2026 | 82.796,32 | 0,03 | 1.044.000,00 Mineral Resources Ltd 8.125% 01-05-2027 | 1.063.330,19 | 0,36 |
| 1.559.000,00 Hertz Corp/The 5% 01-12-2029 | 1.281.338,98 | 0,44 | 1.178.000,00 Mineral Resources Ltd 8.5% 01-05-2030 | 1.228.324,16 | 0,42 |
| 41.000,00 Hess Midstream Operations LP 4.25% 15-02-2030 | 37.662,72 | 0,01 | 921.000,00 Molina Healthcare Inc 4.375% 15-06-2028 | 872.191,14 | 0,30 |
| 918.000,00 Hess Midstream Operations LP 5.125% 15-06-2028 | 885.444,80 | 0,30 | | | |
| 656.000,00 HF Sinclair Corp 6.375% 15-04-2027 | 661.838,85 | 0,23 | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 | 310.000,00 | UPC Holding BV 5.5% 15-01-2028 | 292.418,35 | 0,10 |
| 659.000,00 | Royal Caribbean Cruises Ltd 5.375% 15-07-2027 | 648.419,89 | 0,22 | 1.091.000,00 | Venture Global LNG Inc 9.5% 01-02-2029 | 1.160.732,36 | 0,40 |
| 396.000,00 | Royal Caribbean Cruises Ltd 8.25% 15-01-2029 | 421.343,60 | 0,14 | 1.197.000,00 | Venture Global LNG Inc 9.875% 01-02-2032 | 1.252.376,81 | 0,43 |
| 847.000,00 | SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029 | 764.110,89 | 0,26 | 515.000,00 | VICI Properties LP / VICI No 3.875% 15-02-2029 | 473.448,06 | 0,16 |
| 631.000,00 | SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027 | 606.190,72 | 0,21 | 243.000,00 | VICI Properties LP / VICI No 4.625% 15-06-2025 | 238.790,03 | 0,08 |
| 125.000,00 | Scientific Games Holdings LP 6.625% 01-03-2030 | 117.496,25 | 0,04 | | | | |
| 1.465.000,00 | Sealed Air Corp 6.875% 15-07-2033 | 1.555.854,91 | 0,53 | | | | |
| 46.000,00 | Sealed Air Corp/Sealed Air C 6.125% 01-02-2028 | 46.393,48 | 0,02 | | | | |
| 609.000,00 | Sealed Air Corp/Sealed Air C 7.25% 15-02-2031 | 646.483,95 | 0,22 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--|---------------------------|------------------|
| 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 |
| | 210.868.485,14 | 71,80 |
| Total des obligations | 210.868.485,14 | 71,80 |
| Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 210.868.485,14 | 71,80 |
| Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | |
| Obligations | | |
| USD | | |
| 1.129.000,00 Intelsat Jackson Holdings SA 15-10-2024 | 0,01 | 0,00 |
| | 0,01 | 0,00 |
| Total des obligations | 0,01 | 0,00 |
| Actions | | |
| USD | | |
| 68.871,00 Homer City Generation - LLC unit | 0,07 | 0,00 |
| | 0,07 | 0,00 |
| Total des Actions | 0,07 | 0,00 |
| Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | 0,08 | 0,00 |
| Total des investissements en titres | 281.490.169,74 | 95,84 |
| Avoirs en banque | 6.412.247,64 | 2,18 |
| Autres éléments de l'Actif net | 5.794.459,96 | 1,97 |
| Total de l'Actif net | 293.696.877,34 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------|--------------|---------------------|--------------|
| États-Unis | 75,38 | Dette d'entreprises | 93,86 |
| Canada | 3,27 | Obligations d'état | 1,99 |
| Royaume-Uni | 2,60 | | |
| France | 2,01 | | |
| Supranational | 2,01 | | |
| Pays-Bas | 1,94 | | |
| Bermudes | 1,67 | | |
| Australie | 1,26 | | |
| Libéria | 1,16 | | |
| Italie | 1,06 | | |
| Panama | 0,87 | | |
| Luxembourg | 0,77 | | |
| Irlande | 0,59 | | |
| Allemagne | 0,52 | | |
| Espagne | 0,40 | | |
| Autriche | 0,32 | | |
| Total | 95,84 | Total | 95,84 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---------------------------|------------------|---|---------------------------|------------------|
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 | | Total des obligations | 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 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 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 | | Total des investissements en titres | 706.712.738,44 | 91,47 |
| 4.109.000,00 | Post Holdings Inc 4.5% 15-09-2031 | 3.693.366,02 | 0,48 | | Avoirs en banque | 42.595.610,54 | 5,51 |
| 5.070.000,00 | Post Holdings Inc 4.625% 15-04-2030 | 4.685.955,11 | 0,61 | | Autres éléments de l'Actif net | 23.310.399,58 | 3,02 |
| 3.580.000,00 | Post Holdings Inc 5.5% 15-12-2029 | 3.460.799,25 | 0,45 | | Total de l'Actif net | 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 31/12/2023
(en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------|--------------|---------------------|--------------|
| États-Unis | 76,33 | Dette d'entreprises | 89,51 |
| Royaume-Uni | 2,88 | Obligations d'état | 1,96 |
| Italie | 2,59 | | |
| Canada | 2,15 | Total | 91,47 |
| Pays-Bas | 1,84 | | |
| Supranational | 1,46 | | |
| Irlande | 1,15 | | |
| Australie | 0,77 | | |
| Espagne | 0,68 | | |
| France | 0,53 | | |
| Luxembourg | 0,51 | | |
| Autriche | 0,30 | | |
| Allemagne | 0,28 | | |
| Total | 91,47 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---------------------------|------------------|---|---------------------------|------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | |
| Actions | | | | | |
| GBP | | | | | |
| 5,583.888,00 Rotork | 22.981.644,70 | 1,43 | 146.947,00 Waste Management | 26.213.875,33 | 1,63 |
| | 22.981.644,70 | 1,43 | 54.874,00 Waters | 18.225.301,62 | 1,14 |
| USD | | | 29.860,00 Watsco | 12.869.361,40 | 0,80 |
| 266.519,00 AbbVie | 41.233.154,49 | 2,57 | 474.318,00 Wells Fargo | 23.450.281,92 | 1,46 |
| 52.065,00 Adobe | 31.228.066,35 | 1,95 | 331.839,00 Xcel Energy | 20.444.600,79 | 1,27 |
| 44.297,00 Advanced Drainage Systems | 6.295.046,67 | 0,39 | 46.465,00 Zebra Technologies | 12.773.693,15 | 0,80 |
| 41.564,00 Align Technology | 11.487.042,68 | 0,72 | | | |
| 246.929,00 Allegion | 31.313.066,49 | 1,95 | Total des Actions | 1.581.170.293,49 | 98,55 |
| 160.995,00 Allstate | 22.515.150,75 | 1,40 | | | |
| 479.006,00 Alphabet | 67.147.061,08 | 4,18 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 1.581.170.293,49 | 98,55 |
| 448.692,00 Amazon.com | 68.860.761,24 | 4,29 | | | |
| 50.427,00 ANSYS | 18.299.454,03 | 1,14 | Total des investissements en titres | 1.581.170.293,49 | 98,55 |
| 396.920,00 Apple | 76.804.020,00 | 4,79 | Avoirs en banque | 25.678.840,08 | 1,60 |
| 176.557,00 Applied Materials | 28.812.336,83 | 1,80 | Autres éléments du passif net | -2.360.226,05 | (0,15) |
| 82.533,00 Autodesk | 20.237.091,60 | 1,26 | | | |
| 137.628,00 Autoliv | 15.269.826,60 | 0,95 | Total de l'Actif net | 1.604.488.907,52 | 100,00 |
| 110.346,00 Becton Dickinson | 26.792.008,80 | 1,67 | | | |
| 60.492,00 Cadence Design Systems | 16.540.630,02 | 1,03 | | | |
| 89.034,00 Check Point Software Technologies | 13.575.013,98 | 0,85 | | | |
| 76.490,00 Chubb | 17.214.839,40 | 1,07 | | | |
| 44.322,00 Cintas | 26.696.691,87 | 1,66 | | | |
| 358.108,00 Cognex | 15.230.333,24 | 0,95 | | | |
| 511.182,00 Colgate-Palmolive | 40.480.502,58 | 2,52 | | | |
| 105.317,00 Danaher | 24.548.339,53 | 1,53 | | | |
| 75.601,00 Ecolab | 15.028.722,79 | 0,94 | | | |
| 201.803,00 Edwards Lifesciences | 15.450.037,68 | 0,96 | | | |
| 130.647,00 Estee Lauder Cos | 19.249.528,98 | 1,20 | | | |
| 330.418,00 Fastenal | 21.496.995,08 | 1,34 | | | |
| 595.995,00 Healthcare Realty Trust | 10.352.433,15 | 0,65 | | | |
| 81.852,00 Houlihan Lokey | 9.925.373,52 | 0,62 | | | |
| 98.436,00 IDEX | 21.436.407,72 | 1,34 | | | |
| 192.171,00 International Flavors & Fragrances | 15.673.466,76 | 0,98 | | | |
| 56.282,00 Jack Henry & Associates | 9.226.308,26 | 0,58 | | | |
| 48.077,00 Jones Lang LaSalle | 9.084.149,15 | 0,57 | | | |
| 167.749,00 JPMorgan Chase | 28.577.719,64 | 1,78 | | | |
| 243.578,00 Kimberly-Clark | 29.429.093,96 | 1,83 | | | |
| 371.400,00 Littelfuse | 10.025.943,00 | 0,62 | | | |
| 73.286,00 Mastercard | 31.290.923,42 | 1,95 | | | |
| 370.111,00 Merck | 40.293.984,57 | 2,51 | | | |
| 310.813,00 Microsoft | 117.117.446,53 | 7,30 | | | |
| 27.626,00 MKS Instruments | 2.885.259,44 | 0,18 | | | |
| 307.581,00 Mondelez International | 22.216.575,63 | 1,38 | | | |
| 20.320,00 MSCI | 11.635.435,20 | 0,73 | | | |
| 256.806,00 NextEra Energy | 15.565.011,66 | 0,97 | | | |
| 260.924,00 NIKE | 28.469.417,64 | 1,77 | | | |
| 96.724,00 NVIDIA | 48.201.438,16 | 3,00 | | | |
| 696.931,00 Organon | 10.035.806,40 | 0,63 | | | |
| 43.959,00 Paycom Software | 9.131.163,48 | 0,57 | | | |
| 134.868,00 PayPal Holdings | 8.496.009,66 | 0,53 | | | |
| 36.453,00 Pool | 14.667.229,08 | 0,91 | | | |
| 159.749,00 Progressive | 25.334.593,91 | 1,58 | | | |
| 75.393,00 S&P Global | 33.414.931,53 | 2,08 | | | |
| 48.695,00 Sherwin-Williams | 15.247.378,40 | 0,95 | | | |
| 111.828,00 Stryker | 33.348.227,88 | 2,08 | | | |
| 105.097,00 Take-Two Interactive Software | 17.055.141,16 | 1,06 | | | |
| 140.105,00 Texas Instruments | 24.005.590,70 | 1,50 | | | |
| 237.614,00 TJX Cos | 22.304.826,18 | 1,39 | | | |
| 32.648,00 UnitedHealth Group | 17.149.341,44 | 1,07 | | | |
| 21.682,00 Veralto | 1.797.004,16 | 0,11 | | | |
| 85.010,00 Verisk Analytics | 20.253.632,50 | 1,26 | | | |
| 148.711,00 Visa | 38.758.547,93 | 2,42 | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 93,24 | Logiciel systèmes | 8,15 |
| Irlande | 1,95 | Services de traitement de transactions et de paiements | 5,47 |
| Royaume-Uni | 1,43 | Logiciels d'application | 5,38 |
| Suisse | 1,07 | Matériel informatique, de stockage et périphériques | 4,79 |
| Israël | 0,85 | Santé : matériel | 4,71 |
| | | Semi-conducteurs | 4,50 |
| Total | 98,55 | Articles ménagers | 4,36 |
| | | Grande distribution | 4,29 |
| | | Médias et services interactifs | 4,18 |
| | | Assurances IARD | 4,06 |
| | | Banques diversifiées | 3,24 |
| | | Produits pharmaceutiques | 3,14 |
| | | Produits chimiques spéciaux | 2,86 |
| | | Échanges et données - Finance | 2,81 |
| | | Machines et outillage industriels | 2,77 |
| | | Sciences de la vie : outils et services | 2,67 |
| | | Biotechnologie | 2,57 |
| | | Matériaux de construction | 2,34 |
| | | Services aux collectivités : électricité | 2,24 |
| | | Distributeurs et négociants | 2,14 |
| | | Équipement de semi-conducteurs | 1,98 |
| | | Chaussures | 1,77 |
| | | Fabricants de matériel électronique | 1,75 |
| | | Services environnementaux et aux collectivités | 1,75 |
| | | Services de support diversifiés | 1,66 |
| | | Vente au détail : habillement | 1,39 |
| | | Denrées alimentaires et viandes emballées | 1,38 |
| | | Services de recherche et de conseil | 1,26 |
| | | Produits à usage personnel | 1,20 |
| | | Gestion des soins de santé | 1,07 |
| | | Divertissement familial interactif | 1,06 |
| | | Accessoiristes et équipementiers automobiles | 0,95 |
| | | Distributeurs | 0,91 |
| | | Santé : fournitures | 0,72 |
| | | REIT - Santé | 0,65 |
| | | Composants électriques | 0,62 |
| | | Banques d'investissement et courtage | 0,62 |
| | | Services de ressources humaines et de placement | 0,57 |
| | | Services immobiliers | 0,57 |
| | | Total | 98,55 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Norvège | 87,13 | Dettes d'entreprises | 83,97 |
| Suède | 3,88 | Obligations d'état | 11,35 |
| Finlande | 3,36 | Obligations hypothécaires | 1,54 |
| Danemark | 2,49 | | |
| Total | 96,85 | Total | 96,85 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

État des instruments dérivés

Swaps de taux d'intérêt

| Description | Nominal | Devise | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (NOK) | Coût dans la Devise de référence du Compartiment (NOK) | Date d'échéance |
|---|----------------|--------|--|--|-----------------|
| Contrepartie : 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) | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---|--------------|
| Norvège | 87,64 | Denrées alimentaires et viandes emballées | 10,36 |
| Luxembourg | 3,58 | Banques régionales | 9,02 |
| Danemark | 3,07 | Pétrole et gaz : exploration et production | 8,85 |
| Pays-Bas | 3,01 | Banques diversifiées | 8,20 |
| Îles Féroé | 1,10 | Conseils et services informatiques | 7,41 |
| Suède | 0,84 | Pétrole et gaz : compagnies intégrées | 7,14 |
| Total | 99,24 | Engrais et produits chimiques agricoles | 6,03 |
| | | Produits chimiques spéciaux | 5,46 |
| | | Construction et ingénierie | 3,89 |
| | | Activités maritimes | 3,76 |
| | | Pétrole et gaz : équipements et services | 3,58 |
| | | Assurance vie et maladie | 2,60 |
| | | Sociétés immobilières | 2,53 |
| | | Édition | 2,46 |
| | | Conglomérats industriels | 2,10 |
| | | Machines agricoles | 1,87 |
| | | Articles en papier | 1,75 |
| | | Aluminium | 1,65 |
| | | Grande distribution | 1,59 |
| | | Vente au détail : ameublement | 1,49 |
| | | Services aux collectivités : électricité | 1,16 |
| | | Fret et logistique aériens | 1,56 |
| | | Biotechnologie | 1,07 |
| | | Services de ressources humaines et de placement | 0,89 |
| | | Machines et outillage industriels | 0,61 |
| | | Logiciels d'application | 0,46 |
| | | Composants électriques | 0,45 |
| | | Installations de loisirs | 0,33 |
| | | Services environnementaux et aux collectivités | 0,28 |
| | | Articles ménagers | 0,28 |
| | | Accessoiristes et équipementiers automobiles | 0,21 |
| | | Services financiers aux particuliers | 0,18 |
| | | Vente au détail : décoration et jardinage | 0,08 |
| | | Total | 99,24 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en NOK) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 |
| | Total des obligations | 1.956.260.583,80 | 60,57 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 1.956.260.583,80 | 60,57 |
| | Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | |
| | Obligations | | |
| | 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 |
| | Total des obligations | 33.061.429,80 | 1,02 |
| | Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | 33.061.429,80 | 1,02 |
| | Total des investissements en titres | 3.134.933.961,90 | 97,06 |
| | Avoirs en banque | 80.499.476,16 | 2,49 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 14.488.178,53 | 0,45 |
| | Total de l'Actif net | 3.229.921.616,59 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 31/12/2023
(en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Norvège | 81,94 | Dette d'entreprises | 90,09 |
| Danemark | 6,53 | Obligations d'état | 4,57 |
| Finlande | 3,85 | Obligations hypothécaires | 2,39 |
| Suède | 3,50 | | |
| Pays-Bas | 1,24 | | |
| Total | 97,06 | Total | 97,06 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

État des instruments dérivés

Swaps de taux d'intérêt

| Description | Nominal | Devise | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (NOK) | Coût dans la Devise de référence du Compartiment (NOK) | Date d'échéance |
|--|----------------|--------|--|--|-----------------|
| Contrepartie : 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 | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Social Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global Social Bond Fund)

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023
(Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|--|---------------------------------|------------------------|---|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 | Total des obligations | | 19.505.162,04 | 90,71 |
| 800.000,00 | Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028 | 700.734,40 | 3,26 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | 19.505.162,04 | 90,71 |
| 700.000,00 | Deutsche Kreditbank AG 1.625% 05-05-2032 | 645.696,10 | 3,00 | Valeurs mobilières et instruments du marché échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| 200.000,00 | GN Store Nord AS 0.875% 25-11-2024 | 191.699,87 | 0,89 | Obligations | | | |
| 200.000,00 | H Lundbeck A/S 0.875% 14-10-2027 | 181.368,60 | 0,84 | EUR | | | |
| 700.000,00 | Instituto de Credito Oficial 3.25% 31-10-2028 | 717.853,50 | 3,34 | 1.100.000,00 | European Union 0.000000% 02-06-2028 | 992.767,05 | 4,62 |
| 200.000,00 | KBC Group NV 4.375% 06-12-2031 | 211.093,60 | 0,98 | | | 992.767,05 | 4,62 |
| 900.000,00 | Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025 | 864.873,90 | 4,02 | USD | | | |
| 1.200.000,00 | Kuntarahoitus Oyj 0.05% 10-09-2035 | 881.673,60 | 4,10 | 200.000,00 | Millicom International Cellu 6.25% 25-03-2029 | 155.302,12 | 0,72 |
| 500.000,00 | La Banque Postale Home Loan 3% 31-01-2031 | 507.445,33 | 2,36 | | | 155.302,12 | 0,72 |
| 700.000,00 | Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 18-02-2027 | 634.851,00 | 2,95 | Total des obligations | | 1.148.069,17 | 5,34 |
| 500.000,00 | Motability Operations Group 3.5% 17-07-2031 | 513.277,68 | 2,39 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | 1.148.069,17 | 5,34 |
| 300.000,00 | NatWest Group PLC 4.699% MULTI 14-03-2028 | 309.035,40 | 1,44 | Total des investissements en titres | | 20.653.231,21 | 96,05 |
| 1.000.000,00 | Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 07-06-2024 | 984.995,00 | 4,58 | Avoirs en banque | | 744.020,20 | 3,46 |
| 800.000,00 | Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 19-01-2032 | 664.160,80 | 3,09 | Autres éléments de l'Actif net | | 105.294,26 | 0,49 |
| 200.000,00 | Novartis Finance SA 0.000000% 23-09-2028 | 177.203,20 | 0,82 | Total de l'Actif net | | 21.502.545,67 | 100,00 |
| 300.000,00 | NRW Bank 0.1% 09-07-2035 | 221.239,20 | 1,03 | | | | |
| 200.000,00 | Prosus NV 2.031% 03-08-2032 | 153.389,80 | 0,71 | | | | |
| 400.000,00 | Region Wallonne Belgium 3.25% 22-06-2033 | 407.552,00 | 1,90 | | | | |
| 300.000,00 | Sanoma Oyj 0.625% 18-03-2024 | 297.950,34 | 1,39 | | | | |
| 200.000,00 | Societe Generale SA 0.625% MULTI 02-12-2027 | 183.474,80 | 0,85 | | | | |
| 200.000,00 | State of Saxony-Anhalt 2.95% 20-06-2033 | 206.242,60 | 0,96 | | | | |
| 600.000,00 | UNEDIC ASSE0 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Social Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global Social Bond Fund)

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 31/12/2023
(en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------|--------------|---------------------------|--------------|
| France | 23,31 | Dette d'entreprises | 54,87 |
| Pays-Bas | 13,32 | Obligations d'état | 31,53 |
| Allemagne | 11,09 | Obligations hypothécaires | 9,65 |
| Supranational | 9,57 | | |
| Royaume-Uni | 7,67 | | |
| République de Corée | 5,50 | | |
| Finlande | 5,49 | | |
| Espagne | 3,34 | | |
| Luxembourg | 3,14 | | |
| Belgique | 2,88 | | |
| Chili | 2,20 | | |
| États-Unis | 1,88 | | |
| Danemark | 1,73 | | |
| Irlande | 0,89 | | |
| Autriche | 0,85 | | |
| Mexique | 0,84 | | |
| Île Maurice | 0,83 | | |
| Inde | 0,81 | | |
| Japon | 0,72 | | |
| Total | 96,05 | | |
| | | Total | 96,05 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Social Bond Fund

(anciennement Nordea 1 - Global Social Bond Fund)

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : Citibank Europe PLC | | | | | |
| 3.056.505,70 | EUR | 3.343.058,00 | USD | 39.403,68 | 05/03/2024 |
| | | | | 39.403,68 | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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) |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|--|---------------------------------|------------------------|---|--|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | PHP | | | |
| | | | | 26.797.700,00 | Megaworld | 953.344,81 | 0,26 |
| | | | | 117.323,00 | PLDT | 2.709.817,01 | 0,74 |
| | | | | | | 3.663.161,82 | 1,00 |
| Actions | | | | SGD | | | |
| | | | | 24.506.500,00 | Thai Beverage | 9.742.475,01 | 2,65 |
| | | | | | | 9.742.475,01 | 2,65 |
| BRL | | | | THB | | | |
| 3.188.700,00 | Ambev | 9.025.490,85 | 2,45 | 144.500,00 | Advanced Info Service | 918.669,89 | 0,25 |
| 296.600,00 | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 4.608.465,00 | 1,25 | 350.400,00 | Bangkok Bank | 1.606.609,54 | 0,44 |
| 244.300,00 | CPFL Energia | 1.939.472,46 | 0,53 | 10.600,00 | Bangkok Bank | 48.601,77 | 0,01 |
| 271.900,00 | Engie Brasil Energia | 2.540.864,81 | 0,69 | 16.585.500,00 | Thai Union Group | 7.288.727,75 | 1,98 |
| 1.146.100,00 | Hypera | 8.446.663,44 | 2,30 | | | 9.862.608,95 | 2,68 |
| 1.127.600,00 | M Dias Branco | 8.979.794,67 | 2,44 | TWD | | | |
| | | 35.540.751,23 | 9,66 | 484.000,00 | Hon Hai Precision Industry | 1.648.001,82 | 0,45 |
| CLP | | | | 381.000,00 | Sinbon Electronics | 3.711.865,24 | 1,01 |
| 4.318.953,00 | Aguas Andinas | 1.392.623,77 | 0,38 | 822.000,00 | Taiwan Semiconductor Manufacturing | 15.882.634,69 | 4,32 |
| 65.087,00 | Banco de Credito e Inversiones | 1.766.218,52 | 0,48 | | | 21.242.501,75 | 5,78 |
| | | 3.158.842,29 | 0,86 | USD | | | |
| EUR | | | | 124.308,00 | Alibaba Group Holding ADR | 9.599.063,76 | 2,61 |
| 142.149,00 | Prosus | 4.271.632,60 | 1,16 | 46.380,00 | Baidu ADR | 5.536.844,40 | 1,51 |
| | | 4.271.632,60 | 1,16 | 26.850,00 | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 407.583,00 | 0,11 |
| HKD | | | | 14.414,00 | NetEase ADR | 1.334.015,70 | 0,36 |
| 954.500,00 | Beijing Enterprises Holdings | 3.317.651,69 | 0,90 | 71.339,00 | SK Telecom ADR | 1.526.654,60 | 0,42 |
| 8.240.000,00 | Beijing Jingneng Clean Energy | 1.824.980,96 | 0,50 | | | 18.404.161,46 | 5,00 |
| 7.961.701,00 | China Communications Services | 3.302.447,30 | 0,90 | ZAR | | | |
| 9.212.000,00 | China Construction Bank | 5.483.930,02 | 1,49 | 473.981,00 | AVI | 2.110.382,24 | 0,57 |
| 5.073.177,00 | China Everbright Environment Group | 1.649.676,37 | 0,45 | 535.591,00 | Foschini Group | 3.224.151,76 | 0,88 |
| 11.651.000,00 | China Longyuan Power Group | 8.830.187,62 | 2,40 | 38.510,00 | Naspers | 6.535.156,92 | 1,78 |
| 2.010.000,00 | China Medical System Holdings | 3.561.370,60 | 0,97 | 195.230,00 | Nedbank Group | 2.290.225,57 | 0,62 |
| 1.004.000,00 | China Overseas Land & Investment | 1.768.630,74 | 0,48 | 350.302,00 | SPAR Group | 2.240.640,49 | 0,61 |
| 10.401.000,00 | China Railway Group | 4.633.822,16 | 1,26 | | | 16.400.556,98 | 4,46 |
| 828.000,00 | China Resources Land | 2.968.064,88 | 0,81 | Total des Actions | | | |
| 2.664.000,00 | Chinasoft International | 2.042.895,09 | 0,56 | | | 335.533.835,35 | 91,22 |
| 5.657.000,00 | Fu Shou Yuan International Group | 3.838.372,07 | 1,04 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | |
| 595.500,00 | Hengan International Group | 2.214.689,90 | 0,60 | | | 335.533.835,35 | 91,22 |
| 9.303.500,00 | Industrial & Commercial Bank of China | 4.549.825,57 | 1,24 | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| 1.490.000,00 | Jiangsu Expressway | 1.339.085,79 | 0,36 | Actions | | | |
| 2.164.000,00 | PICC Property & Casualty | 2.570.930,02 | 0,70 | CNY | | | |
| 1.502.500,00 | Ping An Insurance Group Co of China | 6.799.686,99 | 1,85 | 4.888.371,00 | Chengdu Xingrong Environment | 3.921.890,39 | 1,07 |
| 5.473.600,00 | Shandong Weigao Group Medical Polymer | 5.332.645,77 | 1,45 | 466.357,00 | China Resources Sanjiu Medical & Pharmaceutical | 3.270.061,98 | 0,89 |
| 2.092.600,00 | Shanghai Pharmaceuticals Holding | 3.059.407,64 | 0,83 | 718.305,00 | Henan Shuanghui Investment & Development | 2.705.215,10 | 0,74 |
| 2.499.600,00 | Sinopharm Group | 6.544.083,78 | 1,78 | 1.481.900,00 | Inner Mongolia Yili Industrial Group | 5.589.355,21 | 1,52 |
| 6.531.000,00 | Want Want China Holdings | 3.946.450,91 | 1,07 | 243.900,00 | Midea Group | 1.878.719,86 | 0,51 |
| 3.750.000,00 | Yuexiu Transport Infrastructure | 2.040.352,57 | 0,55 | 3.197.303,00 | Ming Yang Smart Energy Group | 5.653.278,20 | 1,54 |
| 4.234.000,00 | Zhejiang Expressway | 2.824.057,92 | 0,77 | 1.541.495,00 | Shanghai Tunnel Engineering | 1.251.940,33 | 0,34 |
| | | 84.443.246,36 | 22,96 | 798.074,00 | Titan Wind Energy Suzhou | 1.305.329,57 | 0,35 |
| IDR | | | | 526.989,00 | Zhejiang Chint Electrics | 1.598.309,89 | 0,43 |
| 46.030.500,00 | Telkom Indonesia Persero | 11.808.824,77 | 3,21 | | | 27.174.100,53 | 7,39 |
| | | 11.808.824,77 | 3,21 | Total des Actions | | | |
| INR | | | | | | 27.174.100,53 | 7,39 |
| 1.292.182,00 | UPL | 9.119.092,45 | 2,48 | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | |
| | | 9.119.092,45 | 2,48 | | | 27.174.100,53 | 7,39 |
| KRW | | | | Total des investissements en titres | | | |
| 399.701,00 | BNK Financial Group | 2.215.905,85 | 0,60 | | | 362.707.935,88 | 98,61 |
| 488.398,00 | Cheil Worldwide | 7.216.564,90 | 1,96 | Avoirs en banque | | | |
| 133.585,00 | Coway | 5.932.962,19 | 1,61 | | | 3.826.779,19 | 1,04 |
| 130.875,00 | DB Insurance | 8.505.503,14 | 2,31 | Autres éléments de l'Actif net | | | |
| 44.161,00 | Hyundai Glovis | 6.566.372,78 | 1,79 | | | 1.293.065,57 | 0,35 |
| 32.667,00 | Hyundai Mobis | 6.011.397,62 | 1,63 | Total de l'Actif net | | | |
| 49.378,00 | LG | 3.293.400,26 | 0,90 | | | 367.827.780,64 | 100,00 |
| 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 31/12/2023
(en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|---|--------------|
| Chine | 22,91 | Denrées alimentaires et viandes emballées | 9,05 |
| République de Corée | 22,81 | Assurances IARD | 6,77 |
| Brésil | 9,77 | Grande distribution | 5,55 |
| Îles Caïman | 9,53 | Banques diversifiées | 5,55 |
| Mexique | 6,93 | Services de télécommunication sans fil | 4,70 |
| Taïwan, Province de Chine | 5,78 | Boissons non alcoolisées | 4,36 |
| Thaïlande | 5,33 | Semi-conducteurs | 4,32 |
| Afrique du Sud | 4,46 | Produits pharmaceutiques | 4,15 |
| Indonésie | 3,21 | Services de télécommunication intégrés | 3,21 |
| Inde | 2,48 | Électricité renouvelable | 3,09 |
| Hong Kong | 1,83 | Services aux collectivités - eau | 2,81 |
| Pays-Bas | 1,16 | Distillerie et viticulture | 2,65 |
| Philippines | 1,00 | Santé : distributeurs | 2,61 |
| Chili | 0,86 | Construction et ingénierie | 2,50 |
| Bermudes | 0,55 | Engrais et produits chimiques agricoles | 2,48 |
| Total | 98,61 | Brasseries | 2,45 |
| | | Conglomérats industriels | 2,20 |
| | | Équipement ménager | 2,12 |
| | | Publicité | 1,96 |
| | | Équipement électrique lourd | 1,89 |
| | | Assurance vie et maladie | 1,85 |
| | | Fret et logistique aériens | 1,79 |
| | | Autoroutes et chemins de fer | 1,69 |
| | | Accessoires et équipementiers automobiles | 1,63 |
| | | Développement de l'immobilier | 1,55 |
| | | Médias et services interactifs | 1,51 |
| | | Santé : fournitures | 1,45 |
| | | Matériel informatique, de stockage et périphériques | 1,37 |
| | | Services de sécurité et d'alarme | 1,12 |
| | | Services spécialisés aux consommateurs | 1,04 |
| | | Composants électriques | 1,01 |
| | | Services aux collectivités : gaz | 0,90 |
| | | Vente au détail : habillement | 0,88 |
| | | Articles ménagers | 0,87 |
| | | Alimentation : distributeurs | 0,61 |
| | | Produits à usage personnel | 0,60 |
| | | Banques régionales | 0,60 |
| | | Conseils et services informatiques | 0,56 |
| | | Services aux collectivités : électricité | 0,53 |
| | | Producteurs d'énergie indépendants et négociants en énergie | 0,50 |
| | | Services de fabrication électronique | 0,45 |
| | | Services environnementaux et aux collectivités | 0,45 |
| | | Composants et matériel électriques | 0,43 |
| | | Échanges et données - Finance | 0,43 |
| | | Divertissement familial interactif | 0,36 |
| | | Total | 98,61 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Stable Return Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|------------------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| CHF | | | | | | | |
| 12.960.000,00 | Kommunalkredit Austria AG 3.375% 22-06-2026 | 14.534.599,38 | 0,30 | 1.000.000,00 | DNB Boligkreditt AS 0.01% 21-01-2031 | 822.555,00 | 0,02 |
| | | 14.534.599,38 | 0,30 | 1.000.000,00 | HSBC SFH France SA 2.625% 07-09-2032 | 981.122,73 | 0,02 |
| DKK | | | | | | | |
| 40.000.000,00 | Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDO A E | 5.172.387,54 | 0,11 | 700.000,00 | Islandsbanki HF 3% 20-09-2027 | 693.285,60 | 0,01 |
| 53.255.836,25 | Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2053 SDO E | 5.519.800,21 | 0,11 | 700.000,00 | Kommunalkredit Austria AG 0.75% 02-03-2027 | 652.718,68 | 0,01 |
| 80.743.183,85 | Jyske Realkredit A/S 2% 10-01-2052 SDO E | 9.259.822,07 | 0,19 | 100.000,00 | Kookmin Bank 4% 13-04-2027 | 102.825,40 | 0,00 |
| 130.276.678,19 | Nordea Kredit 1% 07-01-2052 SDRO 2 | 13.625.123,82 | 0,28 | 2.400.000,00 | Korea Housing Finance Corp 1.963% 19-07-2026 | 2.330.330,40 | 0,05 |
| 14.965.208,77 | Nordea Kredit 2.5% 04-01-2047 SDRO 2 | 1.865.332,06 | 0,04 | 100.000,00 | Korea Housing Finance Corp 4.082% 25-09-2027 | 102.529,19 | 0,00 |
| 17.171,17 | Nordea Kredit 5% 01-01-2035 RO 1 | 2.371,26 | 0,00 | 400.000,00 | La Banque Postale Home Loan 1.625% 12-05-2030 | 374.672,00 | 0,01 |
| 5.906,21 | Nordea Kredit 6% 04-01-2039 IO10 SDRO 2 | 823,94 | 0,00 | 400.000,00 | Oma Saastopankki Oyj 0.01% 25-11-2027 | 357.610,80 | 0,01 |
| 45.000.000,00 | Nykredit Realkredit 1% 01-01-2024 SDO A H | 6.037.681,17 | 0,12 | 600.000,00 | PKO Bank Hipoteczny SA 2.125% 25-06-2025 | 588.555,60 | 0,01 |
| 162.667.416,59 | Nykredit Realkredit 1% 10-01-2053 SDO E | 16.892.704,76 | 0,35 | 600.000,00 | Prima Banka Slovensko AS 4.25% 06-10-2025 | 608.412,09 | 0,01 |
| 194.907.823,98 | Nykredit Realkredit 1.5% 10-01-2052 SDO E | 21.260.696,12 | 0,44 | 1.300.000,00 | Royal Bank of Canada 0.01% 05-10-2028 | 1.136.379,35 | 0,02 |
| 37.783.163,66 | Nykredit Realkredit 2.5% 07-01-2047 SDO E | 4.700.594,88 | 0,10 | 200.000,00 | Santander Consumer Bank AG 0.05% 14-02-2030 | 172.059,20 | 0,00 |
| 31.690.583,80 | Nykredit Realkredit 3% 07-01-2046 SDO E | 4.099.940,45 | 0,08 | 1.000.000,00 | SR-Boligkreditt AS 0.01% 10-03-2031 | 815.174,00 | 0,02 |
| 5.181.688,96 | Nykredit Realkredit 3% 10-01-2044 SDO E | 682.021,41 | 0,01 | 1.000.000,00 | Sumitomo Mitsui Banking Corp 0.409% 07-11-2029 | 854.244,94 | 0,02 |
| 10.109.925,33 | Nykredit Realkredit 3.5% 04-01-2044 SDO E | 1.360.525,05 | 0,03 | 1.800.000,00 | UniCredit Bank GmbH 0.01% 10-03-2031 | 1.488.760,20 | 0,03 |
| 855.118,63 | Nykredit Realkredit 4% 01-01-2044 IO10 SDO E | 114.272,93 | 0,00 | 1.100.000,00 | UniCredit Bank GmbH 0.5% 23-02-2027 | 1.027.741,00 | 0,02 |
| 6.504,02 | Nykredit Realkredit 5% 07-01-2028 RO D | 877,01 | 0,00 | | | 33.868.548,42 | 0,70 |
| 41.634.507,72 | Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 IO10 SDO E | 5.597.303,00 | 0,12 | USD | | | |
| 34.855.300,39 | Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 SDO E | 4.703.450,01 | 0,10 | 1.066.700,00 | United States Treasury Note/ 0.625% 15-05-2030 | 788.682,81 | 0,02 |
| 4.441,47 | Nykredit Realkredit 6% 07-01-2038 IO10 RO D | 632,86 | 0,00 | 926.200,00 | United States Treasury Note/ 0.625% 15-08-2030 | 679.662,21 | 0,01 |
| 160.000.000,00 | Realkredit Danmark 1% 01-01-2025 SDRO A T | 20.998.894,10 | 0,43 | 976.000,00 | United States Treasury Note/ 0.875% 15-11-2030 | 725.641,01 | 0,01 |
| 3.500.000,00 | Realkredit Danmark 1% 04-01-2026 SDRO A T | 452.536,95 | 0,01 | 886.400,00 | United States Treasury Note/ 1.25% 15-08-2031 | 663.990,45 | 0,01 |
| 24.000.000,00 | Realkredit Danmark 1% 04-01-2027 SDRO A T | 3.062.762,70 | 0,06 | 1.063.100,00 | United States Treasury Note/ 1.625% 15-05-2031 | 825.305,23 | 0,02 |
| 83.532.592,81 | Realkredit Danmark 1.5% 10-01-2052 SDRO S | 9.117.403,62 | 0,19 | 689.500,00 | United States Treasury Note/ 1.75% 15-11-2029 | 556.705,59 | 0,01 |
| 5.909.092,92 | Realkredit Danmark 3% 10-01-2044 SDRO S | 780.340,06 | 0,02 | 1.732.700,00 | United States Treasury Note/ 1.875% 15-02-2032 | 1.348.772,59 | 0,03 |
| 26.775,39 | Realkredit Danmark 5% 01-01-2038 IO10 RO | 3.676,90 | 0,00 | 1.707.800,00 | United States Treasury Note/ 2.375% 15-05-2029 | 1.432.063,87 | 0,03 |
| | | 135.311.974,88 | 2,79 | 254.000,00 | United States Treasury Note/ 2.625% 15-02-2029 | 216.302,62 | 0,00 |
| EUR | | | | | | | |
| 500.000,00 | Aegon Bank NV 0.375% 09-06-2036 | 366.103,00 | 0,01 | 1.692.900,00 | United States Treasury Note/ 2.875% 15-05-2032 | 1.420.287,59 | 0,03 |
| 2.400.000,00 | Bank of Queensland Ltd 1.839% 09-06-2027 | 2.313.115,20 | 0,05 | 627.900,00 | United States Treasury Note/ 3.125% 15-11-2028 | 548.536,33 | 0,01 |
| 3.400.000,00 | BPCE SFH SA 0.375% 21-01-2032 | 2.803.534,60 | 0,06 | 862.200,00 | United States Treasury Note/ 3.375% 15-05-2033 | 749.290,77 | 0,02 |
| 100.000,00 | BPCE SFH SA 3% 17-10-2029 | 101.122,50 | 0,00 | 388.900,00 | United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2033 | 341.449,26 | 0,01 |
| 10.000,00 | Bundesrepublik Deutschland B 1.75% 15-02-2024 | 9.977,63 | 0,00 | 1.322.800,00 | United States Treasury Note/ 4.125% 15-11-2032 | 1.217.388,82 | 0,03 |
| 5.100.000,00 | Caisse Francaise de Financem 0.01% 18-03-2031 | 4.185.080,40 | 0,09 | | | 11.514.079,15 | 0,24 |
| 4.000.000,00 | Cie de Financem Foncier S 1.2% 29-04-2031 | 3.578.304,00 | 0,07 | Total des obligations | | | |
| 700.000,00 | Clydesdale Bank PLC 2.5% 22-06-2027 | 688.154,70 | 0,01 | 195.229.201,83 | | | |
| 4.000.000,00 | Commerzbank AG 0.25% 12-01-2032 | 3.286.431,52 | 0,07 | 4,03 | | | |
| 1.300.000,00 | Credit Suisse Schweiz AG 3.39% 05-12-2025 | 1.302.343,56 | 0,03 | Actions | | | |
| 400.000,00 | Danmarks Skibskredit 0.125% 03-20-2025 | 382.748,00 | 0,01 | BRL | | | |
| 1.700.000,00 | Danmarks Skibskredit 4.375% 10-19-2026 SDO A | 1.742.657,13 | 0,04 | 2.263.900,00 | Ambev | 5.797.937,53 | 0,12 |
| | | | | 106.000,00 | Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo SA | 1.490.219,13 | 0,03 |
| | | | | 195.691,00 | CPFL Energia | 1.405.691,85 | 0,03 |
| | | | | 866.800,00 | Hypera | 5.780.171,23 | 0,12 |
| | | | | 991.400,00 | M Dias Branco | 7.143.636,99 | 0,15 |
| | | | | | | 21.617.656,73 | 0,45 |
| | | | | 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Stable Return Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 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 Moët 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Stable Return Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en EUR) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 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 |
| | Total des Actions | 4.302.320.696,96 | 88,78 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 4.497.549.898,79 | 92,81 |
| | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| | Actions | | |
| | 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 |
| | Total des Actions | 23.393.425,92 | 0,48 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 23.393.425,92 | 0,48 |
| | Total des investissements en titres | 4.520.943.324,71 | 93,29 |
| | Avoirs en banque | 281.434.029,80 | 5,81 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 43.614.139,67 | 0,90 |
| | Total de l'Actif net | 4.845.991.494,18 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Stable Return Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 65,58 | Produits pharmaceutiques | 9,05 |
| Danemark | 5,62 | Médias et services interactifs | 6,36 |
| Royaume-Uni | 3,20 | Logiciel systèmes | 6,33 |
| France | 2,80 | Services de traitement de transactions et de paiements | 6,12 |
| Suisse | 2,00 | Boissons non alcoolisées | 5,92 |
| Irlande | 1,93 | Denrées alimentaires et viandes emballées | 4,38 |
| Japon | 1,68 | Restaurants | 3,71 |
| Allemagne | 1,45 | Santé : services | 3,19 |
| Taiwan, Province de Chine | 1,34 | Articles ménagers | 2,81 |
| Chine | 1,28 | Gestion des soins de santé | 2,63 |
| République de Corée | 1,26 | Logiciels d'application | 2,46 |
| Espagne | 1,01 | Obligations hypothécaires remboursables par anticipation | 2,06 |
| Israël | 0,62 | Services aux collectivités : électricité | 1,98 |
| Canada | 0,59 | Services de ressources humaines et de placement | 1,97 |
| Îles Caïman | 0,50 | Services de télécommunication intégrés | 1,71 |
| Brésil | 0,48 | Produits à usage personnel | 1,67 |
| Mexique | 0,33 | Semi-conducteurs | 1,59 |
| Autriche | 0,31 | Matériel de communication | 1,58 |
| Indonésie | 0,25 | Conseils et services informatiques | 1,58 |
| Afrique du Sud | 0,23 | Vente au détail : habillement | 1,56 |
| Inde | 0,19 | Grande distribution | 1,55 |
| Thaïlande | 0,16 | Câble et satellite | 1,42 |
| Pays-Bas | 0,15 | Chaussures | 1,42 |
| Suède | 0,11 | Vente au détail : automobile | 1,35 |
| Hong Kong | 0,06 | Construction et ingénierie | 1,32 |
| Australie | 0,05 | Banques diversifiées | 1,19 |
| Norvège | 0,03 | Santé : matériel | 1,18 |
| Finlande | 0,01 | Assurances toutes branches | 1,09 |
| Islande | 0,01 | Obligations hypothécaires | 0,97 |
| Philippines | 0,01 | Services et infrastructures Internet | 0,95 |
| Pologne | 0,01 | Fret et logistique aériens | 0,88 |
| Slovaquie | 0,01 | Services de télécommunication sans fil | 0,88 |
| | | Assurances IARD | 0,86 |
| | | Courtiers en assurances | 0,77 |
| | | Dettes d'entreprises | 0,76 |
| | | Machines agricoles | 0,73 |
| | | Distillerie et viticulture | 0,70 |
| | | Distributeurs et négociants | 0,62 |
| | | Services environnementaux et aux collectivités | 0,57 |
| | | Composants et matériel électriques | 0,52 |
| | | Gestion d'actifs et banques dépositaires | 0,49 |
| | | Santé : fournitures | 0,45 |
| | | Vêtements, accessoires et articles de luxe | 0,44 |
| | | Alimentation : distributeurs | 0,44 |
| | | Gaz industriels | 0,44 |
| | | Hôtels, stations balnéaires et croisiéristes | 0,34 |
| | | Services aux collectivités | 0,31 |
| | | Obligations d'état | 0,24 |
| | | Matériel informatique, de stockage et périphériques | 0,24 |
| | | Engrais et produits chimiques agricoles | 0,19 |
| | | Assurance vie et maladie | 0,16 |
| | | Électricité renouvelable | 0,15 |
| | | Équipement électrique lourd | 0,14 |
| | | Conglomérats industriels | 0,14 |
| | | Santé : distributeurs | 0,13 |
| | | Brasseries | 0,12 |
| | | Développement de l'immobilier | 0,12 |
| | | Services aux collectivités - eau | 0,12 |
| | | Accessoires et équipementiers automobiles | 0,09 |
| | | Publicité | 0,04 |
| | | Composants électriques | 0,04 |
| | | Divertissement familial interactif | 0,04 |
| | | Équipement ménager | 0,03 |
| | | Services de fabrication électronique | 0,02 |
| | | Banques régionales | 0,01 |
| Total | 93,29 | Total | 93,29 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Stable Return Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|------------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Stable Return Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|------------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Countrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Stable Return Fund

État des instruments dérivés (suite)

Contrats de change à terme (suite)

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : Nordea Bank Abp | | | | | |
| 570.510,00 | GBP | 654.505,96 | EUR | 1.311,68 | 16/02/2024 |
| | | | | 1.311,68 | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (EUR) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 a reçu un montant net total de 240.000,00 EUR en tant que garantie pour des contrats de change à terme.
 BNP Paribas SA a payé un montant net total de 25.880.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
 BofA Securities Europe SA a reçu un montant de 3.280.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
 Citibank Europe PLC a payé un montant net total de 26.270.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des swaps de défaut de crédit et des contrats de change à terme.
 Deutsche Bank AG a payé un montant net total de 32.770.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
 Goldman Sachs Bank Europe SE a reçu un montant net total de 6.530.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
 HSBC Continental Europe SA a payé un montant net total de 1.760.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
 JP Morgan SE a reçu un montant net total de 2.600.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.
 Morgan Stanley Europe SE a reçu un montant net total de 1.490.000,00 EUR en tant que garantie en espèces pour des contrats de change à terme.

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
 Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en SEK)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | |
| Obligations | | | |
| 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 |
| | Total des obligations | 374.965.380,00 | 98,29 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 374.965.380,00 | 98,29 |
| | Total des investissements en titres | 374.965.380,00 | 98,29 |
| | Avoirs en banque | 1.001.652,67 | 0,26 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 5.536.035,48 | 1,45 |
| | Total de l'Actif net | 381.503.068,15 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Suède | 89,99 | Dette d'entreprises | 51,79 |
| Finlande | 5,17 | Obligations hypothécaires | 26,11 |
| Danemark | 3,12 | Obligations d'état | 20,39 |
| Total | 98,29 | Total | 98,29 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Swedish Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (SEK) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : UBS Europe SE | | | | | |
| 41.141,85 | SEK | 3.635,00 | EUR | 838,48 | 31/01/2024 |
| | | | | 838,48 | |
| | | | | 983,46 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (SEK) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (SEK) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle
des investissements au 31/12/2023
(en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---------------------------|--------------|
| Suède | 87,68 | Dette d'entreprises | 66,00 |
| Finlande | 9,57 | Obligations hypothécaires | 31,25 |
| Total | 97,25 | Total | 97,25 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (SEK) | Date d'échéance |
|---|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 155,00 | EUR | 1.718,27 | SEK | 0,19 | 27/02/2024 |
| | | | | 0,19 | |
| Contrepartie : 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 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : Nordea Bank Abp | | | | | |
| 1.333,00 | EUR | 15.036,05 | SEK | (255,33) | 27/02/2024 |
| | | | | (255,33) | |
| | | | | (50.525,44) | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Description Nominal | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | | |
|---|---|------------------|-----------------------------|---------------------------|---|--------------|------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 6.315.000,00 | Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036 | 6.465.139,00 | 0,44 | 1.188.000,00 | BAT Capital Corp 3.557% 15-08-2027 | 1.133.006,79 | 0,08 |
| 6.495.000,00 | AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039 | 5.854.743,36 | 0,40 | 2.600.000,00 | Becton Dickinson & Co 4.298% 22-08-2032 | 2.509.159,48 | 0,17 |
| 5.136.000,00 | Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033 | 3.997.981,86 | 0,27 | 3.165.000,00 | Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025 | 3.083.498,88 | 0,21 |
| 4.450.000,00 | Ally Financial Inc 6.992% MULTI 13-06-2029 | 4.591.940,49 | 0,31 | 2.830.000,00 | Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026 | 2.721.607,49 | 0,18 |
| 6.765.000,00 | Altria Group Inc 2.45% 04-02-2032 | 5.512.577,89 | 0,37 | 2.300.000,00 | Brixmor Operating Partnershi 4.05% 01-07-2030 | 2.147.444,31 | 0,14 |
| 3.000.000,00 | Amcor Flexibles North Americ 2.63% 19-06-2030 | 2.596.683,30 | 0,18 | 6.625.000,00 | Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031 | 5.436.961,74 | 0,37 |
| 5.000.000,00 | American Airlines 2015-2 Cla 3.6% 22-09-2027 | 3.019.387,01 | 0,20 | 1.060.000,00 | Capital One Financial C 5.268% MULTI 10-05-2033 | 1.040.371,23 | 0,07 |
| 6.260.000,00 | American Express Co 4.990% MULTI 01-05-2026 | 6.236.968,90 | 0,42 | 3.970.000,00 | Capital One Financial C 5.468% MULTI 01-02-2029 | 3.954.300,91 | 0,27 |
| 3.790.000,00 | American Express Co 5.625% MULTI 28-07-2034 | 3.918.138,76 | 0,26 | 2.700.000,00 | Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027 | 2.798.748,91 | 0,19 |
| 3.925.000,00 | American Express Co 6.338% MULTI 30-10-2026 | 4.001.123,88 | 0,27 | 2.035.000,00 | Capital One Financial C 7.624% MULTI 30-10-2031 | 2.232.286,43 | 0,15 |
| 1.920.000,00 | American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031 | 1.583.840,89 | 0,11 | 3.645.000,00 | Capital One Financial Corp 3.3% 30-10-2024 | 3.584.858,70 | 0,24 |
| 2.055.000,00 | American Honda Finance Corp 5.85% 04-10-2030 | 2.188.108,04 | 0,15 | 8.210.000,00 | CenterPoint Energy Resources 4.4% 01-07-2032 | 7.974.537,77 | 0,54 |
| 750.000,00 | American International Group 5.125% 27-03-2033 | 761.247,20 | 0,05 | 3.955.000,00 | Charter Communications Opera 2.25% 15-01-2029 | 3.431.219,22 | 0,23 |
| 3.000.000,00 | American Tower Corp 2.4% 15-03-2025 | 2.898.157,38 | 0,20 | 7.895.000,00 | Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031 | 6.658.468,76 | 0,45 |
| 5.000.000,00 | American Tower Corp 2.75% 15-01-2027 | 4.685.449,20 | 0,32 | 5.750.000,00 | Charter Communications Opera 6.65% 01-02-2034 | 6.069.209,58 | 0,41 |
| 3.850.000,00 | American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050 | 2.967.557,79 | 0,20 | 1.720.000,00 | Church & Dwight Co Inc 5.6% 15-11-2032 | 1.842.918,92 | 0,12 |
| 6.120.000,00 | American Water Capital Corp 4.45% 01-06-2032 | 6.061.270,15 | 0,41 | 6.555.000,00 | Cigna Group/The 4.375% 15-10-2028 | 6.483.733,06 | 0,44 |
| 2.000.000,00 | Amgen Inc 3% 22-02-2029 | 1.879.666,90 | 0,13 | 5.525.000,00 | Citigroup Inc 2.572% MULTI 03-06-2031 | 4.720.218,06 | 0,32 |
| 4.960.000,00 | Amgen Inc 4.05% 18-08-2029 | 4.854.602,58 | 0,33 | 2.834.000,00 | Citigroup Inc 2.976% MULTI 05-11-2030 | 2.522.234,35 | 0,17 |
| 1.445.000,00 | Amgen Inc 5.65% 02-03-2053 | 1.521.604,78 | 0,10 | 3.910.000,00 | Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026 | 3.479.953,57 | 0,23 |
| 4.405.000,00 | Amgen Inc 5.75% 02-03-2063 | 4.630.044,49 | 0,31 | 4.870.000,00 | Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025 | 4.511.783,25 | 0,30 |
| 2.145.000,00 | Analog Devices Inc 2.1% 01-10-2031 | 1.826.281,44 | 0,12 | 5.635.000,00 | Citigroup Inc 4.700% MULTI Perp FC2025 | 5.270.665,69 | 0,36 |
| 15.690.000,00 | Anheuser-Busch Cos LLC / Anh 4.7% 01-02-2036 | 15.612.676,23 | 1,05 | 4.940.000,00 | Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034 | 5.126.906,09 | 0,35 |
| 2.850.000,00 | Apple Inc 3.85% 04-05-2043 | 2.544.066,01 | 0,17 | 5.415.000,00 | CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026 | 5.352.489,89 | 0,36 |
| 7.035.000,00 | Apple Inc 3.95% 08-08-2052 | 6.159.196,32 | 0,42 | 10.100.000,00 | Comcast Corp 3.25% 01-11-2039 | 8.160.351,26 | 0,55 |
| 3.035.000,00 | Applied Materials Inc 1.75% 01-06-2030 | 2.581.758,96 | 0,17 | 6.440.000,00 | Comcast Corp 3.75% 01-04-2040 | 5.545.555,16 | 0,37 |
| 9.500.000,00 | Arizona Public Service Co 3.35% 15-05-2050 | 6.762.408,37 | 0,46 | 2.900.000,00 | Comcast Corp 5.35% 15-05-2053 | 3.004.174,61 | 0,20 |
| 2.825.000,00 | Arrow Electronics Inc 6.125% 01-03-2026 | 2.829.029,78 | 0,19 | 3.000.000,00 | Constellation Energy Generat 3.25% 01-06-2025 | 2.914.850,70 | 0,20 |
| 3.250.000,00 | Arthur J Gallagher & Co 6.75% 15-02-2054 | 3.791.000,98 | 0,26 | 4.095.000,00 | Constellation Energy Generat 5.6% 15-06-2042 | 4.104.296,51 | 0,28 |
| 10.775.000,00 | Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028 | 10.139.069,63 | 0,68 | 4.000.000,00 | Corebridge Financial Inc 5.75% 15-01-2034 | 4.104.054,60 | 0,28 |
| 1.950.000,00 | Ashtead Capital Inc 5.95% 15-10-2033 | 1.987.261,56 | 0,13 | 6.919.000,00 | Credit Suisse AG/New York NY 7.95% 09-01-2025 | 7.080.661,19 | 0,48 |
| 11.230.000,00 | AT&T Inc 2.55% 01-12-2033 | 9.172.966,99 | 0,62 | 3.596.000,00 | Crown Castle Inc 2.5% 15-07-2031 | 2.998.393,42 | 0,20 |
| 6.415.000,00 | AT&T Inc 4.3% 15-02-2030 | 6.297.934,14 | 0,42 | 5.000.000,00 | Crown Castle Inc 5.8% 01-03-2034 | 5.175.107,55 | 0,35 |
| 8.000.000,00 | AT&T Inc 5.4% 15-02-2034 | 8.248.418,24 | 0,56 | 5.415.000,00 | CVS Health Corp 2.7% 21-08-2040 | 3.868.396,35 | 0,26 |
| 5.200.000,00 | AT&T Inc 5.539% 20-02-2026 | 5.200.990,03 | 0,35 | 2.440.000,00 | CVS Health Corp 5.125% 21-02-2030 | 2.477.074,34 | 0,17 |
| 2.350.000,00 | AutoZone Inc 4.75% 01-02-2033 | 2.312.951,66 | 0,16 | 5.250.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 2.552% MULTI 07-01-2028 | 4.818.111,27 | 0,33 |
| 3.780.000,00 | Bank of America Corp 2.482% MULTI 21-09-2036 | 2.994.032,16 | 0,20 | 9.415.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 3.729% MULTI 14-01-2032 | 7.898.125,34 | 0,53 |
| 3.815.000,00 | Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028 | 3.665.363,15 | 0,25 | 1.770.000,00 | Deutsche Bank AG/New Yo 6.819% MULTI 20-11-2029 | 1.861.228,03 | 0,13 |
| 18.000.000,00 | Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037 | 15.813.322,56 | 1,07 | 3.510.000,00 | Diamondback Energy Inc 3.125% 24-03-2031 | 3.117.713,84 | 0,21 |
| 5.125.000,00 | Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051 | 4.321.900,76 | 0,29 | 2.885.000,00 | Diamondback Energy Inc 6.25% 15-03-2033 | 3.079.219,99 | 0,21 |
| 2.358.000,00 | Bank of America Corp 4.300% MULTI Perp FC2025 | 2.221.407,90 | 0,15 | 5.415.000,00 | Digital Realty Trust LP 3.7% 15-08-2027 | 5.208.972,46 | 0,35 |
| 9.015.000,00 | Bank of America Corp 5.872% MULTI 15-09-2034 | 9.426.539,62 | 0,64 | 3.734.000,00 | Discover Bank 3.45% 27-07-2026 | 3.537.355,20 | 0,24 |
| 6.315.000,00 | Bank of New York Mello 4.700% MULTI Perp FC2025 | 6.170.810,87 | 0,42 | 5.243.000,00 | Discover Bank 4.65% 13-09-2028 | 4.985.512,34 | 0,34 |
| 3.935.000,00 | Barclays PLC 9.625% MULTI Perp FC2029 | 4.113.649,00 | 0,28 | 2.350.000,00 | Duke Energy Ohio Inc 5.65% 01-04-2053 | 2.468.974,86 | 0,17 |
| 8.735.000,00 | BAT Capital Corp 2.726% 25-03-2031 | 7.346.311,97 | 0,50 | 4.780.000,00 | Elevance Health Inc 4.375% 01-12-2047 | 4.271.921,13 | 0,29 |
| | | | | 4.825.000,00 | Entergy Louisiana LLC 4.2% 01-09-2048 | 4.033.869,12 | 0,27 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 | | | | |
| | Total des obligations | 1.042.901.947,28 | 70,38 | | | | |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 1.042.901.947,28 | 70,38 | | | | |
| | | | | | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | |
| | | | | | Obligations | | |
| | | | | | 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 | | Total des obligations | 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 | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 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 | | Total des investissements en titres | 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 | | Avoirs en banque | 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 | | Autres éléments de l'Actif net | 45.281.430,80 | 3,06 |
| 3.350.000,00 | MSCI Inc 3.25% 15-08-2033 | 2.811.575,94 | 0,19 | | Total de l'Actif net | 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------|--------------|----------------------|--------------|
| États-Unis | 91,09 | Dettes d'entreprises | 93,72 |
| Suisse | 1,22 | Obligations d'état | 2,86 |
| Allemagne | 0,98 | | |
| Italie | 0,92 | | |
| Singapour | 0,45 | | |
| France | 0,39 | | |
| Canada | 0,35 | | |
| Supranational | 0,33 | | |
| Australie | 0,32 | | |
| Royaume-Uni | 0,28 | | |
| Irlande | 0,25 | | |
| Total | 96,58 | Total | 96,58 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - US Corporate Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| 5.050.000,00 | Abbott Laboratories 4.75% 30-11-2036 | 5.170.063,65 | 0,28 | 5.000.000,00 | Bank of New York Mello 4.700% MULTI Perp FC2025 | 4.885.836,00 | 0,27 |
| 2.915.000,00 | AbbVie Inc 2.6% 21-11-2024 | 2.848.005,75 | 0,16 | 4.965.000,00 | Becton Dickinson & Co 2.823% 20-05-2030 | 4.435.406,88 | 0,24 |
| 8.500.000,00 | AbbVie Inc 3.2% 21-11-2029 | 7.931.371,93 | 0,44 | 1.460.000,00 | Becton Dickinson & Co 4.298% 22-08-2032 | 1.408.989,56 | 0,08 |
| 1.500.000,00 | AbbVie Inc 3.8% 15-03-2025 | 1.480.185,39 | 0,08 | 5.408.000,00 | Berry Global Inc 1.57% 15-01-2026 | 5.021.162,35 | 0,28 |
| 7.930.000,00 | AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039 | 7.148.285,58 | 0,39 | 3.350.000,00 | Boston Properties LP 3.2% 15-01-2025 | 3.263.734,99 | 0,18 |
| 2.720.000,00 | Advance Auto Parts Inc 1.75% 01-10-2027 | 2.331.095,84 | 0,13 | 3.500.000,00 | Boston Properties LP 3.25% 30-01-2031 | 3.005.023,42 | 0,16 |
| 4.604.000,00 | Alexandria Real Estate Equit 1.875% 01-02-2033 | 3.583.860,69 | 0,20 | 2.975.000,00 | Boston Properties LP 3.65% 01-02-2026 | 2.861.053,81 | 0,16 |
| 5.560.000,00 | American Assets Trust LP 3.375% 01-02-2031 | 4.505.779,96 | 0,25 | 2.700.000,00 | Brixmor Operating Partnershi 4.05% 01-07-2030 | 2.520.912,89 | 0,14 |
| 7.900.000,00 | American Express Co 4.990% MULTI 01-05-2026 | 7.870.935,19 | 0,43 | 5.050.000,00 | Broadcom Inc 5% 15-04-2030 | 5.125.929,93 | 0,28 |
| 4.255.000,00 | American Express Co 5.625% MULTI 28-07-2034 | 4.398.860,27 | 0,24 | 5.440.000,00 | Broadstone Net Lease LLC 2.6% 15-09-2031 | 4.228.790,75 | 0,23 |
| 5.050.000,00 | American Express Co 6.338% MULTI 30-10-2026 | 5.147.942,83 | 0,28 | 455.000,00 | Brown & Brown Inc 2.375% 15-03-2031 | 373.406,43 | 0,02 |
| 1.910.000,00 | American Homes 4 Rent LP 2.375% 15-07-2031 | 1.575.591,72 | 0,09 | 1.185.000,00 | Camden Property Trust 3.15% 01-07-2029 | 1.091.214,13 | 0,06 |
| 2.850.000,00 | American Honda Finance Corp 5.85% 04-10-2030 | 3.034.602,39 | 0,17 | 4.255.000,00 | Capital One Financial C 4.166% MULTI 09-05-2025 | 4.223.169,15 | 0,23 |
| 1.780.000,00 | American International Group 5.125% 27-03-2033 | 1.806.693,34 | 0,10 | 1.065.000,00 | Capital One Financial C 5.268% MULTI 10-05-2033 | 1.045.278,64 | 0,06 |
| 6.000.000,00 | American Tower Corp 2.75% 15-01-2027 | 5.622.539,04 | 0,31 | 4.755.000,00 | Capital One Financial C 5.468% MULTI 01-02-2029 | 4.736.196,69 | 0,26 |
| 2.890.000,00 | American Tower Corp 3.375% 15-05-2024 | 2.863.379,63 | 0,16 | 1.400.000,00 | Capital One Financial C 5.817% MULTI 01-02-2034 | 1.394.218,92 | 0,08 |
| 630.000,00 | American Tower Corp 4.4% 15-02-2026 | 621.444,08 | 0,03 | 1.400.000,00 | Capital One Financial C 6.377% MULTI 08-06-2034 | 1.442.430,25 | 0,08 |
| 5.000.000,00 | American Water Capital Corp 2.8% 01-05-2030 | 4.477.902,80 | 0,25 | 3.065.000,00 | Capital One Financial C 7.149% MULTI 29-10-2027 | 3.177.098,30 | 0,17 |
| 5.520.000,00 | American Water Capital Corp 3.45% 01-05-2050 | 4.254.784,15 | 0,23 | 2.300.000,00 | Capital One Financial C 7.624% MULTI 30-10-2031 | 2.522.977,30 | 0,14 |
| 5.875.000,00 | American Water Capital Corp 4.45% 01-06-2032 | 5.818.621,27 | 0,32 | 5.545.000,00 | Capital One Financial Corp 3.3% 30-10-2024 | 5.453.509,33 | 0,30 |
| 3.440.000,00 | Amgen Inc 3% 22-02-2029 | 3.233.027,07 | 0,18 | 9.450.000,00 | Caterpillar Inc 3.25% 09-04-2050 | 7.481.895,37 | 0,41 |
| 5.000.000,00 | Amgen Inc 4.05% 18-08-2029 | 4.893.752,60 | 0,27 | 2.000.000,00 | Charles Schwab Corp/Th 4.000% MULTI Perp FC2026 | 1.765.872,00 | 0,10 |
| 2.440.000,00 | Amgen Inc 5.65% 02-03-2053 | 2.569.353,40 | 0,14 | 3.480.000,00 | Charter Communications Opera 2.25% 15-01-2029 | 3.019.125,89 | 0,17 |
| 4.310.000,00 | Amgen Inc 5.75% 02-03-2063 | 4.530.191,09 | 0,25 | 10.115.000,00 | Charter Communications Opera 2.8% 01-04-2031 | 8.530.767,76 | 0,47 |
| 2.885.000,00 | Analog Devices Inc 2.1% 01-10-2031 | 2.456.327,26 | 0,13 | 6.840.000,00 | Charter Communications Opera 6.65% 01-02-2034 | 7.219.720,62 | 0,40 |
| 8.310.000,00 | Apple Inc 3.85% 04-05-2043 | 7.417.960,89 | 0,41 | 1.665.000,00 | Church & Dwight Co Inc 5.6% 15-11-2032 | 1.783.988,38 | 0,10 |
| 3.200.000,00 | Applied Materials Inc 1.75% 01-06-2030 | 2.722.118,18 | 0,15 | 8.270.000,00 | Cigna Group/The 4.125% 15-11-2025 | 8.159.479,80 | 0,45 |
| 4.805.000,00 | Aptiv PLC / Aptiv Corp 3.25% 01-03-2032 | 4.239.868,67 | 0,23 | 6.245.000,00 | Cigna Group/The 4.375% 15-10-2028 | 6.177.103,42 | 0,34 |
| 2.900.000,00 | Arrow Electronics Inc 6.125% 01-03-2026 | 2.904.136,76 | 0,16 | 2.000.000,00 | Citigroup Inc 2.561% MULTI 01-05-2032 | 1.668.217,46 | 0,09 |
| 3.825.000,00 | Arthur J Gallagher & Co 6.75% 15-02-2054 | 4.461.716,54 | 0,24 | 6.700.000,00 | Citigroup Inc 3.520% MULTI 27-10-2028 | 6.332.296,16 | 0,35 |
| 8.645.000,00 | Ashtead Capital Inc 4% 01-05-2028 | 8.134.780,23 | 0,45 | 1.400.000,00 | Citigroup Inc 3.785% MULTI 17-03-2033 | 1.259.119,27 | 0,07 |
| 2.500.000,00 | Ashtead Capital Inc 5.95% 15-10-2033 | 2.547.771,23 | 0,14 | 1.715.000,00 | Citigroup Inc 3.875% MULTI Perp FC2026 | 1.526.373,50 | 0,08 |
| 2.151.000,00 | Assurant Inc 3.7% 22-02-2030 | 1.941.918,43 | 0,11 | 3.600.000,00 | Citigroup Inc 4.000% MULTI Perp FC2025 | 3.335.199,12 | 0,18 |
| 9.875.000,00 | AT&T Inc 2.55% 01-12-2033 | 8.066.166,43 | 0,44 | 5.000.000,00 | Citigroup Inc 4.150% MULTI Perp FC2026 | 4.297.040,00 | 0,24 |
| 3.500.000,00 | AT&T Inc 2.75% 01-06-2031 | 3.065.344,24 | 0,17 | 1.610.000,00 | Citigroup Inc 4.700% MULTI Perp FC2025 | 1.505.904,48 | 0,08 |
| 10.055.000,00 | AT&T Inc 4.3% 15-02-2030 | 9.871.508,62 | 0,54 | 1.400.000,00 | Citigroup Inc 4.910% MULTI 24-05-2033 | 1.370.625,96 | 0,08 |
| 10.450.000,00 | AT&T Inc 5.4% 15-02-2034 | 10.774.496,33 | 0,59 | 6.130.000,00 | Citigroup Inc 6.174% MULTI 25-05-2034 | 6.361.930,02 | 0,35 |
| 7.195.000,00 | AT&T Inc 5.539% 20-02-2026 | 7.196.369,86 | 0,39 | 805.000,00 | Citigroup Inc 6.270% MULTI 17-11-2033 | 860.208,40 | 0,05 |
| 2.105.000,00 | AutoZone Inc 4.75% 01-02-2033 | 2.071.814,15 | 0,11 | 1.430.000,00 | CNA Financial Corp 4.5% 01-03-2026 | 1.413.492,25 | 0,08 |
| 3.500.000,00 | AutoZone Inc 4.75% 01-08-2032 | 3.462.829,20 | 0,19 | 12.800.000,00 | Comcast Corp 3.25% 01-11-2039 | 10.341.831,30 | 0,57 |
| 6.115.000,00 | Bank of America Corp 2.482% MULTI 21-09-2036 | 4.843.520,28 | 0,27 | 6.800.000,00 | Comcast Corp 3.75% 01-04-2040 | 5.855.555,14 | 0,32 |
| 3.430.000,00 | Bank of America Corp 3.824% MULTI 20-01-2028 | 3.295.464,12 | 0,18 | 4.670.000,00 | Comcast Corp 5.35% 15-05-2053 | 4.837.757,05 | 0,27 |
| 16.000.000,00 | Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037 | 14.056.286,72 | 0,77 | 6.505.000,00 | Connecticut Light and Power 4% 01-04-2048 | 5.540.395,28 | 0,30 |
| 5.810.000,00 | Bank of America Corp 4.083% MULTI 20-03-2051 | 4.899.559,70 | 0,27 | 4.550.000,00 | Constellation Energy Generat 5.6% 15-06-2042 | 4.560.329,46 | 0,25 |
| 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|-----------------|---|---------------------------|------------------|-----------------|---|---------------------------|------------------|
| 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 |
| | | 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 |
| | Total des obligations | 1.386.467.318,02 | 76,07 | 14.500.000,00 | Freddie Mac Pool 6% 01-07-2053 | 14.042.535,11 | 0,77 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 1.386.467.318,02 | 76,07 | 6.365.000,00 | Global Atlantic Fin Co 3.125% 15-06-2031 | 5.218.450,97 | 0,29 |
| | Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | 2.195.000,00 | GXO Logistics Inc 2.65% 15-07-2031 | 1.795.109,61 | 0,10 |
| | Obligations | | | 4.655.000,00 | Health Care Service Corp A M 1.5% 01-06-2025 | 4.418.338,73 | 0,24 |
| | USD | | | 3.800.000,00 | KeyCorp 3.878% MULTI 23-05-2025 | 3.716.636,97 | 0,20 |
| 3.325.000,00 | Albemarle Corp 4.65% 01-06-2027 | 3.262.197,73 | 0,18 | 1.400.000,00 | KeyCorp 4.789% MULTI 01-06-2033 | 1.282.371,43 | 0,07 |
| 2.665.000,00 | Alcon Finance Corp 5.375% 06-12-2032 | 2.747.519,51 | 0,15 | 3.585.000,00 | KFC Holding Co/Pizza Hut Hol 4.75% 01-06-2027 | 3.525.112,58 | 0,19 |
| 5.030.000,00 | Athene Global Funding 2.5% 24-03-2028 | 4.463.270,76 | 0,24 | 3.645.000,00 | M&T Bank Corp 7.413% MULTI 30-10-2029 | 3.918.219,54 | 0,21 |
| 6.095.000,00 | Athene Global Funding 2.55% 19-11-2030 | 5.021.545,31 | 0,28 | 1.740.000,00 | Mars Inc 4.65% 20-04-2031 | 1.744.779,35 | 0,10 |
| 5.940.000,00 | Aviation Capital Group LLC 1.95% 30-01-2026 | 5.504.267,80 | 0,30 | 6.895.000,00 | Met Tower Global Funding 1.25% 14-09-2026 | 6.270.925,14 | 0,34 |
| 1.150.000,00 | Aviation Capital Group LLC 5.5% 15-12-2024 | 1.143.663,07 | 0,06 | 2.300.000,00 | Metropolitan Life Global Fun 0.95% 02-07-2025 | 2.166.746,03 | 0,12 |
| 8.235.000,00 | BMW US Capital LLC 2.55% 01-04-2031 | 7.150.294,28 | 0,39 | 2.650.000,00 | Metropolitan Life Global Fun 4.4% 30-06-2027 | 2.603.669,10 | 0,14 |
| 945.000,00 | Bread Financial Holdings Inc 9.75% 15-03-2029 | 971.766,64 | 0,05 | 3.000.000,00 | Metropolitan Life Global Fun 5.4% 12-09-2028 | 3.078.136,44 | 0,17 |
| 2.990.000,00 | Broadcom Inc 3.137% 15-11-2035 | 2.454.649,20 | 0,13 | 5.775.000,00 | Mileage Plus Holdings LLC / 6.5% 20-06-2027 | 4.072.632,80 | 0,22 |
| 8.790.000,00 | Broadcom Inc 3.469% 15-04-2034 | 7.641.857,23 | 0,42 | 2.920.000,00 | MSCI Inc 3.25% 15-08-2033 | 2.450.687,09 | 0,13 |
| 4.375.000,00 | Broadcom Inc 4.15% 15-04-2032 | 4.125.294,69 | 0,23 | 6.260.000,00 | Nestle Holdings Inc 4.7% 15-01-2053 | 6.294.998,35 | 0,35 |
| 2.750.000,00 | Broadcom Inc 4.926% 15-05-2037 | 2.661.775,77 | 0,15 | 4.930.000,00 | Oncor Electric Delivery Co L 2.75% 15-05-2030 | 4.409.930,95 | 0,24 |
| 3.000.000,00 | Cantor Fitzgerald LP 7.2% 12-12-2028 | 3.075.090,90 | 0,17 | 2.750.000,00 | Oncor Electric Delivery Co L 4.6% 01-06-2052 | 2.576.177,40 | 0,14 |
| 1.198.000,00 | Carrier Global Corp 2.493% 15-02-2027 | 1.125.801,24 | 0,06 | 4.550.000,00 | Pacific Gas and Electric Co 6.75% 15-01-2053 | 4.974.226,30 | 0,27 |
| 2.375.000,00 | Carrier Global Corp 5.9% 15-03-2034 | 2.568.748,99 | 0,14 | 10.000.000,00 | Palomino Funding Trust I 7.233% 17-05-2028 | 10.509.468,20 | 0,58 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis. Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 |
| | Total des obligations | 358.118.322,73 | 19,65 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 358.118.322,73 | 19,65 |
| | Total des investissements en titres | 1.744.585.640,75 | 95,72 |
| | Avoirs en banque | 18.373.845,75 | 1,01 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 59.548.810,09 | 3,27 |
| | Total de l'Actif net | 1.822.508.296,59 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|---------------------|--------------|
| États-Unis | 92,55 | Dette d'entreprises | 91,41 |
| Allemagne | 1,08 | Obligations d'état | 4,31 |
| Suisse | 0,96 | | |
| Singapour | 0,50 | | |
| Canada | 0,41 | | |
| Jersey | 0,23 | | |
| Total | 95,72 | Total | 95,72 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|------------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Contrats financiers à terme

| Description | Date d'échéance | Devise | Contrats acquis/vendus | Engagement en devises | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) du 28/12/2023 au 29/12/2023 | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) déjà encaissée à l'ouverture du contrat au 28/12/2023 |
|---|-----------------|--------|------------------------|-----------------------|--|--|
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | | |
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 | Alice 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 | Alice 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 | Alice 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 | | | Total des obligations | 83.974.275,57 |
| 575.000,00 | GLP Capital LP / GLP Financi 5.75% 01-06-2028 | 579.812,75 | 0,12 | | | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | 83.974.275,57 |
| 1.075.000,00 | Goodyear Tire & Rubber Co/Th 5% 15-07-2029 | 1.014.178,44 | 0,21 | | | Valeurs mobilières et instruments du marché échangés sur un autre marché réglementé | |
| 837.000,00 | Graphic Packaging Internatio 3.75% 01-02-2030 | 754.120,26 | 0,16 | | | Obligations | |
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 Achater 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 Achater 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 Achater 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 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 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| 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 Achater 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 |
| | Total des obligations | 381.151.660,92 | 79,13 |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 381.151.660,92 | 79,13 |
| | Total des investissements en titres | 465.125.936,49 | 96,56 |
| | Avoirs en banque | 1.324.339,38 | 0,27 |
| | Autres éléments de l'Actif net | 15.254.026,77 | 3,17 |
| | Total de l'Actif net | 481.704.302,64 | 100,00 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|---------------|--------------|---------------------|-------|
| États-Unis | 77,91 | Dette d'entreprises | 96,56 |
| Canada | 5,38 | | |
| Bermudes | 2,20 | | |
| France | 1,99 | | |
| Pays-Bas | 1,92 | | |
| Royaume-Uni | 1,70 | | |
| Supranational | 1,54 | | |
| Îles Caïman | 1,05 | | |
| Panama | 0,96 | | |
| Italie | 0,77 | | |
| Australie | 0,44 | | |
| Luxembourg | 0,27 | | |
| Finlande | 0,25 | | |
| Libéria | 0,17 | | |
| Total | 96,56 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - US High Yield Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|----------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | DKK | 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 | |
| Gestion de portefeuille efficace : | | | | | |
| Contrepartie : Barclays Bank Ireland PLC | | | | | |
| 6.718,00 | SEK | 640,42 | USD | 30,42 | 20/02/2024 |
| | | | | 30,42 | |
| Contrepartie : 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) | |
| Contrepartie : BofA Securities Europe SA | | | | | |
| 5.948,00 | EUR | 6.505,33 | USD | 81,53 | 20/02/2024 |
| | | | | 81,53 | |
| Contrepartie : Citibank Europe PLC | | | | | |
| 1.985,33 | USD | 20.897,00 | SEK | (101,35) | 20/02/2024 |
| | | | | (101,35) | |
| Countrepartie : HSBC Continental Europe SA | | | | | |
| 11.888,44 | USD | 10.959,00 | EUR | (246,89) | 20/02/2024 |
| | | | | (246,89) | |
| Contrepartie : JP Morgan SE | | | | | |
| 35.299,81 | USD | 32.244,00 | EUR | (407,75) | 20/02/2024 |
| | | | | (407,75) | |
| Contrepartie : 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|---|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|--|---------------------------------|------------------------|
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 |
| | | 56.867.219,02 | 16,54 | 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 |
| | | | | | | | |
| Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | | | | | | | |
| Obligations | | | | | | | |
| 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|--------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 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 Trus 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 | | | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

État des investissements et autres éléments de l'Actif net au 31/12/2023 (Exprimé en USD) (suite)

| Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net | Nombre/ Nominal | Description | Valeur de marché (note 2) | % de l'Actif net |
|--------------------|--|--|---|-----------------------|---|---------------------------------|------------------------|
| 16.424.000,00 | Residential Asset Securitiza 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 | | | | |
| | Total des obligations | 278.156.445,85 | 80,89 | | | | |
| | Total des Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire échangés sur un autre marché réglementé | 278.156.445,85 | 80,89 | | | | |
| | | | | | Autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | | |
| | | | | | Obligations | | |
| | | | | | 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 | | | |
| | | | Total des obligations | 4.914.868,34 | 1,43 | | |
| | | | Total des autres Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire | 4.914.868,34 | 1,43 | | |
| | | | Total des investissements en titres | 339.938.533,21 | 98,86 | | |
| | | | Avoirs en banque | 2.417.911,89 | 0,70 | | |
| | | | Autres éléments de l'Actif net | 1.510.086,58 | 0,44 | | |
| | | | Total de l'Actif net | 343.866.531,68 | 100,00 | | |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.
Les notes jointes font partie intégrante de ces états financiers.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Répartition géographique et sectorielle des investissements au 31/12/2023 (en % de l'Actif net)

| Pays | | Secteur | |
|--------------|--------------|--|--------------|
| États-Unis | 90,44 | Dette d'entreprises | 52,75 |
| Îles Caïman | 7,97 | Obligations hypothécaires remboursables par anticipation | 23,70 |
| Bermudes | 0,45 | Obligations d'état | 16,54 |
| | | Obligations hypothécaires | 5,87 |
| Total | 98,86 | Total | 98,86 |

Toutes différences dans les pourcentages de l'Actif net proviennent des arrondis.

Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

État des instruments dérivés

Contrats de change à terme

| Montant acquis | Devise achetée | Montant vendu | Devise vendue | Plus-value/(moins-value) latente dans la Devise de référence du Compartiment (USD) | Date d'échéance |
|--|----------------|---------------|---------------|--|-----------------|
| Couverture de Catégories d'Actions : | | | | | |
| Contrepartie : JPMorgan Chase Bank NA/Londres | | | | | |
| 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 | |

Les contrats reposant sur des changes identiques croisés et les mêmes dates d'échéances ont été regroupés dans le tableau ci-dessus.

Notes aux États financiers au 31/12/2023

Note 1 – Généralités

La Société est une Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) à compartiments multiples (chaque compartiment étant dénommé ci-après un « Compartiment » et défini comme étant un « fonds » dans le prospectus) conformément à la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, telle que modifiée, et à la partie I de la loi du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif, telle que modifiée (la « Loi »). Le Conseil d'administration a désigné Nordea Investment Funds S.A. comme société de gestion (la « Société de gestion »). La Société de gestion est responsable de la gestion du portefeuille, de l'administration et de la distribution de la Société. J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch a été désigné en tant que dépositaire de la Société (le « Dépositaire »). La Société respecte les principes de bonne gouvernance énoncés dans le Code de conduite révisé publié en juin 2022 par l'Association luxembourgeoise des fonds d'investissement (ALFI).

À la fin de l'exercice considéré, la Société était composée des Compartiments suivants :

| Nom du Compartiment | Devise de référence | Date de lancement |
|---|---------------------|-------------------|
| 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 (Note 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 (Note 1b) | USD | 26/04/2022 |
| Nordea 1 - Global Disruption Fund | USD | 19/02/2019 |
| Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Note 1c) | USD | 21/02/2019 |
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | EUR | 10/06/2020 |

Notes aux États financiers au 31/12/2023 (suite)

| Nom du Compartiment | Devise de référence | Date de lancement |
|--|---------------------|-------------------|
| 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 (Note 1a) | USD | 10/10/2023 |
| Nordea 1 - Global Impact Fund (Note 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 (Note 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 (Note 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 (Note 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) Lancements de Compartiments

Le Conseil d'administration de la Société a pris la décision de lancer les Compartiments suivants de la Société :

| Nom du Compartiment | Date de la 1 ^{ère} VNI |
|--|---------------------------------|
| Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund | 11/10/2023 |

Notes aux États financiers au 31/12/2023 (suite)

b) Liquidations et fusions de Compartiments

Les Compartiments suivants ont été liquidés ou fusionnés au cours de l'exercice :

| Compartiment absorbé | Compartiment absorbant | Date d'effet |
|--|---|--------------|
| 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) Changements de nom de Compartiments

Les Compartiments suivants ont été renommés au cours de l'exercice :

| Ancien nom | Nouveau nom | Date d'effet |
|--|---|--------------|
| 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 |

Note 2 – Abrégé des principales politiques comptables

Les états financiers sont préparés conformément aux exigences légales et réglementaires luxembourgeoises relatives aux fonds d'investissement, selon le principe de continuité d'exploitation, sauf en ce qui concerne les Compartiments liquidés visés à la note 16 – *Événements subséquents*, pour lesquels ils ont été préparés selon le principe de non-continuité d'exploitation. L'application de ce principe n'a pas entraîné d'ajustement notable des valeurs nettes d'inventaire des Compartiments telle que publiées.

a) Évaluation des titres de placement

Les titres de placement sont évalués comme suit :

1. les Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé en Europe, Amérique du Nord ou du Sud, Asie, Australie, Nouvelle-Zélande ou Afrique, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, sont évalués sur la base du dernier prix connu au moment où l'évaluation est effectuée. Si la même valeur mobilière ou le même instrument du marché monétaire est coté(e) sur différents marchés, la cotation du marché principal pour cette valeur mobilière ou cet instrument du marché monétaire sera utilisée. S'il n'y a pas de cotation adéquate ou si les cotations ne sont pas représentatives de la juste valeur, l'évaluation sera établie de bonne foi par le Conseil d'administration ou par son représentant afin de déterminer le prix de réalisation probable de tels titres ;
2. les titres ou instruments du marché monétaire non cotés sont évalués sur la base de leur prix de réalisation probable déterminé de bonne foi par le Conseil d'administration ou son représentant ;
3. les liquidités ainsi que les prêts sont évalués à leur valeur nominale majorée des intérêts courus ;
4. les parts/actions d'OPCVM agréées en application de la Directive 2009/65/CEE, telle que modifiée, et/ou d'autres OPC assimilés sont évaluées à leur dernière Valeur nette d'inventaire disponible ;
5. les Contrats de prise en pension sont évalués en réduisant le paiement à terme jusqu'à la date de fixation du prix tout en soustrayant l'intérêt cumulé à la date de fixation du prix afin d'obtenir un prix net.

b) Plus-value ou moins-value nette réalisée sur les ventes de titres de placement

La plus-value ou la moins-value nette réalisée sur les ventes de titres de placement est déterminée sur la base du coût moyen des titres vendus.

c) Change comptable

Les états financiers de chaque Compartiment de la Société sont exprimés dans la Devise de référence de chaque Compartiment. Les actifs et passifs exprimés dans des devises autres que la Devise de référence sont convertis dans la Devise de référence aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. Les revenus et les dépenses exprimés dans des devises autres que la Devise de référence sont convertis dans la Devise de référence aux taux de change en vigueur aux dates de paiement. Les gains ou pertes de change en résultant sont inclus dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net.

Les principaux taux de change utilisés à la fin de l'exercice étaient les suivants :

| | | |
|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| 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) Coût des titres de placement

Le coût des titres de placement exprimé dans des devises autres que la Devise de référence du Compartiment est converti dans la Devise de référence au taux de change en vigueur à la date d'achat.

Notes aux États financiers au 31/12/2023 (suite)

e) Dividendes et intérêts

Les dividendes sont enregistrés nets de retenue fiscale. Ils sont comptabilisés en tant que revenus à la date à laquelle les titres sont cotés *ex-dividendes*, dans la mesure où le Compartiment a accès aux informations afférentes. Les intérêts sur obligations sont courus quotidiennement.

f) Contrats financiers à terme

La Société est autorisée à acheter et vendre des contrats à terme financiers. Lorsqu'elle souscrit un contrat, la Société dépose et conserve des espèces à titre de garantie avec le courtier de compensation, Merrill Lynch International Limited. Les appels de marge nécessaires pour couvrir les marges de contrat requises sont ajustés quotidiennement dans les comptes de trésorerie de la Société, et les résultats sur les positions ouvertes sont considérés réalisés à ce moment donné mais reflétés en tant que plus-values/(moins-values) latentes dans les états financiers (« Plus-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués »/« Moins-values latentes sur contrats à terme déjà dénoués »). La marge est calculée comme la différence entre la valeur du contrat le jour d'évaluation précédent et la valeur financière future au jour d'évaluation.

g) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués au cours à terme applicable à la date des États de l'Actif net pour la période jusqu'à leur échéance.

La plus-value/(moins-value) nette latente sur les Contrats de change à terme en cours à la fin de l'exercice est divulguée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) nette latente sur Contrats de change à terme ».

h) Swaps d'actions

Un swap d'actions est un accord bilatéral en vertu duquel une partie acquiert une exposition économique à la performance d'un actif de référence pendant une durée déterminée sans réellement détenir l'actif en question.

L'actif sous-jacent peut être une action ou un panier d'actions, ou un indice ou un panier d'indices.

Les swaps d'actions comportent un effet de levier, en ce qu'ils permettent à un investisseur de s'exposer aux variations des prix d'actions sans qu'il lui soit nécessaire d'acheter ces actions.

La plus-value/(moins-value) latente est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) latente sur swaps d'actions ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur swaps d'actions et swaps de rendement total » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur swaps d'actions ».

Les appels de marge nécessaires pour couvrir les marges requises aux termes des contrats sont ajustés mensuellement dans les comptes de trésorerie de la Société et les résultats sur les positions ouvertes sont reflétés en tant que plus-values/(moins-values) latentes dans les états financiers (« Plus-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués »/« Moins-values latentes sur swaps d'actions déjà dénoués »).

i) Swaps de défaut de crédit (CDS)

Un swap de défaut de crédit est une transaction sur dérivés de crédit dans laquelle deux parties concluent un accord en vertu duquel une partie (l'acheteur de protection) paie à l'autre partie (le vendeur de protection) un coupon périodique fixé pour la durée spécifique de l'accord en retour d'un paiement exigible sur un événement de crédit en relation avec l'obligation de référence sous-jacente.

Si un événement de crédit survient, le vendeur de protection serait contraint de faire un paiement, qui pourrait être l'une des options qui suit : (i) un règlement en espèces égal au montant notionnel du swap moins la valeur aux enchères de l'obligation de référence ou (ii) le montant notionnel du swap en échange de la livraison de la créance de référence. La vente de protection ajoute de manière efficace un effet de levier au portefeuille d'un fonds à hauteur du montant notionnel des accords de swap.

Les swaps de défaut de crédit sont évalués sur la base de la valeur de marché chaque jour de calcul de la VNI. La valeur de marché est calculée à l'aide de modèles internes en fonction des éléments d'évaluation stipulés dans les contrats, le résultat obtenu étant ensuite comparé à l'évaluation fournie par la contrepartie ou la Contrepartie centrale. La valeur initiale des contrats est égale à la valeur de marché du lancement et un paiement forfaitaire unique est échangé afin de s'assurer que la rentabilité de la transaction est nulle au début de la négociation pour les deux parties.

La plus-value/(moins-value) latente est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) latente sur swaps de défaut de crédit ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes sur swaps de défaut de crédit » et « Variation de la plus-value/(moins-value) latente sur swaps de défaut de crédit ». La commission forfaitaire versée ou reçue lors de la conclusion du contrat est incluse dans la valeur initiale du contrat et reprise dans l'État de l'Actif net sous l'intitulé « Swaps de défaut de crédit à prix coûtant ».

j) Swaps de taux d'intérêt (IRS)

Un swap de taux d'intérêt est un accord bilatéral en vertu duquel chaque partie consent à échanger une série de paiements d'intérêts contre une autre série de paiements d'intérêts (habituellement fixes ou flottants) sur la base d'un montant notionnel qui sert de base de calcul et qui n'est en général pas échangé.

Les swaps de taux d'intérêt sont évalués sur la base de la valeur de marché chaque jour de calcul de la VNI. La valeur de marché est calculée à l'aide de modèles internes en fonction des éléments d'évaluation stipulés dans les contrats, le résultat obtenu étant ensuite comparé à l'évaluation fournie par une tierce partie, la contrepartie ou la Contrepartie centrale.

Notes aux États financiers au 31/12/2023 (suite)

La plus-value/(moins-value) latente est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) latente sur swaps ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes sur swaps » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur swaps ». La commission forfaitaire versée ou reçue lors de la conclusion du contrat, le cas échéant, est incluse dans la valeur initiale du contrat et reprise dans l'État de l'Actif net sous l'intitulé « Swaps de taux d'intérêt à prix coûtant ».

k) Swaps de rendement total (TRS)

Un swap de rendement total (« TRS ») est un accord dans lequel une partie (payeur du rendement total) transfère la performance économique totale d'un actif de référence à l'autre partie (bénéficiaire du rendement total) en échange de paiements effectués sur la base d'un taux fixe ou variable. La performance économique totale comprend le revenu provenant des dividendes, des intérêts et des frais, des gains ou des pertes découlant des mouvements du marché et des pertes sur créances. La Société ne peut conclure de telles opérations que par l'intermédiaire d'institutions financières réglementées ayant une notation de crédit de qualité investment grade qui a son siège social dans l'un des pays de l'OCDE.

La plus-value/(moins-value) latente est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) latente sur swaps de rendement total ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes sur swaps d'actions et de rendement total » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur swaps de rendement total ».

Les appels de marge nécessaires pour couvrir les marges requises aux termes des contrats sont ajustés mensuellement dans les comptes de trésorerie de la Société et les résultats sur les positions ouvertes sont reflétés en tant que plus-values/(moins-values) latentes dans les états financiers (« Plus-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués »/« Moins-values latentes sur swaps de rendement total déjà dénoués »).

l) Options

Les options sont des contrats conférant à leur titulaire le droit d'acheter ou de vendre un nombre déterminé de parts d'un titre donné à tout moment jusqu'à la date d'expiration stipulée dans le contrat. Les options achetées sont comptabilisées en tant qu'investissements, les options vendues en tant que passifs.

Lorsque l'exercice d'une option donne lieu à un règlement en espèces, la différence entre la prime (valeur initiale de l'option) et le produit du règlement est comptabilisée comme une plus-value ou une moins-value réalisée. Lorsque des titres sont acquis ou livrés lors de l'exercice d'une option, le coût d'acquisition ou le produit de la vente sont ajustés du montant de la prime. Lorsqu'une option est clôturée, la différence entre la prime et le coût engendré par la clôture de la position est comptabilisée comme une plus-value ou une moins-value réalisée. Lorsqu'une option expire, la prime est comptabilisée comme une plus-value réalisée en ce qui concerne les options vendues ou comme une moins-value réalisée en ce qui concerne les options achetées.

La Société vend des options portant sur des titres, des contrats à terme et des swaps de taux d'intérêt (« swaptions »). Ces options font l'objet d'un règlement en espèces et exposent la Société à un risque de perte illimité. Cependant, la Société n'est soumise à aucun risque de crédit à l'égard des options vendues car la contrepartie a déjà honoré son obligation en payant la prime à la conclusion du contrat.

Les options cotées sont évaluées sur la base de prix de marché fournis par Refinitiv ou Bloomberg. S'agissant des options « dans la monnaie » ou « à la monnaie » pour lesquelles il n'existe pas de cotation, un modèle théorique fondé sur les prix des sous-jacents et les courbes de volatilité implicite est appliqué.

Les options de gré à gré (OTC), telles que les options de change, sont évaluées à l'aide d'un modèle théorique fondé sur les cours de change au comptant, la volatilité des options de change et les taux d'intérêt.

Les swaptions sont évaluées à l'aide d'un modèle théorique fondé sur des données relatives à leur volatilité et sur les taux d'intérêt, qui tient compte des conventions de règlement de l'ISDA.

La valeur de marché des options est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Options achetées ou vendues à la valeur de marché ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes sur options » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur options ».

m) Swaps d'inflation

Un swap d'inflation est un accord bilatéral aux termes duquel une partie verse des flux de trésorerie à taux fixe sur le montant nominal, tandis que l'autre paie un taux variable indexé sur un indice d'inflation. La partie qui verse le taux variable paie le taux corrigé de l'inflation multiplié par le montant nominal. Ces montants sont calculés et comptabilisés lors de chaque calcul de la VNI.

La plus-value/(moins-value) latente est indiquée dans l'État de l'Actif net au poste « Plus-value/(moins-value) latente sur swaps ». Les plus-values/(moins-values) réalisées et la variation des plus-values/(moins-values) latentes en résultant sont reprises dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net respectivement sous les intitulés « Plus-values/(moins-values) nettes réalisées sur swaps » et « Variation de la plus-value/(moins-value) nette latente sur swaps ».

n) Définition des termes employés dans l'État des investissements et autres éléments de l'Actif net et dans les tableaux relatifs aux swaps de défaut de crédit (CDS)

Obligations à taux flottant : Les obligations avec un coupon indexé sur un taux d'intérêt de référence comme le LIBOR ou l'Euribor par exemple, plus ou moins un écart. Seules les dates des modifications à compter de la date de lancement sont connues.

MULTI : Obligations pour lesquelles les taux d'intérêt peuvent changer de fixe à flottant ou fixe à variable et les taux d'intérêt et les dates des modifications sont connues à compter de la date d'émission.

Notes aux États financiers au 31/12/2023 (suite)

VAR : obligations avec un taux d'intérêt variable au cours de sa durée de vie autre que FRN ou MULTI.

PERPÉTUEL : Ce terme est utilisé pour les obligations sans date d'échéance. Le montant principal n'est jamais payé à l'investisseur et, à la place, il reçoit un flux continu d'intérêts pour toujours.

Obligations participatives (P-NOTE) : Instruments émis par des investisseurs institutionnels étrangers qualifiés (« QFII ») pour des investisseurs étrangers, qui souhaitent investir sur des marchés d'actions indiens sans s'enregistrer auprès d'un régulateur de marché, le *Securities and Exchange Board of India* (Conseil des opérations de Bourse d'Inde, « SEBI »).

Aucune obligation de référence : Mention indiquée dans les tableaux relatifs aux swaps de défaut de crédit lorsqu'aucune obligation sous-jacente de référence n'est disponible dans la base de données officielle RED de Markit.

o) États combinés

L'État combiné de l'Actif net de la Société et l'État combiné des opérations et de la variation de l'Actif net sont la somme des États de chaque fonds convertis en EUR aux taux de change en vigueur à la fin de l'exercice. La différence entre l'Actif net total à l'ouverture déterminé au taux de change en vigueur au début de l'année et sa valeur à la fin de l'année est indiquée en tant que écart de différence sous l'intitulé « Écart de réévaluation sur l'Actif net à l'ouverture » dans l'État combiné des opérations et des variations de l'Actif net.

Les investissements croisés (lorsqu'un compartiment a investi dans un autre compartiment du Fonds) et les comptes inter-Fonds y afférents n'ont pas été éliminés aux fins de la présentation des résultats combinés. Au 31 décembre 2023, les investissements croisés représentent 0,01 % de l'actif net combiné de la Société.

p) Provisions au titre de l'impôt indien sur les plus-values

Les plus-values réalisées lors de la vente d'actions cotées en Inde au cours des 12 mois suivant leur acquisition (plus-values à court terme) sont assujetties à un impôt sur les plus-values. Celles réalisées lors de la vente d'actions cotées en Inde à l'issue d'une période de 12 mois après leur acquisition (plus-values à long terme) étaient exonérées d'impôt jusqu'en avril 2018, date à laquelle un impôt sur les plus-values à long terme a également été institué en Inde. Jusqu'au 9 décembre 2021, les impôts sur les plus-values étaient comptabilisés au fur et à mesure de leur exigibilité quelques jours après les transactions concernées, au taux applicable aux plus-values à court ou à long terme, sans tenir compte d'une provision. Depuis le 9 décembre 2021, les impôts sur les plus-values dus par les fonds qui investissent en Inde sont provisionnés dans la Valeur Nette d'Inventaire.

Les provisions constituées sont reprises dans l'État de l'Actif net sous l'intitulé « Autres montants nets à recevoir » ou « Autres montants nets à payer » et dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net sous l'intitulé « Variation de la plus-value/(moins-value) latente sur titres ».

| Nom du Fonds | Devise de référence | Montant |
|---|---------------------|--------------|
| 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 (Note 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) Dernière Valeur Nette d'Inventaire négociable de l'exercice

Le rapport annuel fait état de l'ensemble des Compartiments présentant une Valeur Nette d'Inventaire négociable au 29 décembre 2023, à l'exception du Nordea 1 - Latin American Equity Fund, en raison de la fermeture des bourses en Amérique latine le 29 décembre 2023. Pour ce Compartiment, une Valeur Nette d'Inventaire non négociable a été calculée le 29 décembre 2023 aux fins des présents états financiers. Ces Valeurs Nettes d'Inventaire non négociables reposent sur les derniers cours de marché disponibles des investissements au 29 décembre 2023.

Note 3 – Frais prélevés par la Société sur une année

Les frais prélevés couvrent les frais de fonctionnement des Compartiments, en ce compris les frais de gestion, d'administration, de distribution et la taxe d'abonnement. Ils sont provisionnés quotidiennement sur la base de l'actif total des catégories d'actions et des Compartiments concernés et déduits des actifs de ces derniers chaque trimestre. Par conséquent, ils réduisent la performance de votre investissement.

Ces frais sont les mêmes pour tous les actionnaires d'un Compartiment et d'une catégorie d'actions donnés.

a) Commission de gestion : Ces commissions, prélevées sur les actifs des Compartiments concernés, reviennent à la société de gestion. Les commissions de gestion pour les actions D et Z sont définies dans les conditions séparées applicables aux investisseurs dans ces actions. Les commissions de gestion pour les actions X ne sont pas imputées au Compartiment concerné, mais payées par les investisseurs dans ce type d'actions. Aucune commission de gestion n'est appliquée aux actions Y.

b) Dépenses d'exploitation : Ces frais se composent d'une commission d'administration (au titre des fonctions d'administration centrale), d'une commission de dépôt (couvrant les frais de garde et autres frais connexes) et de la taxe d'abonnement.

Notes aux États financiers au 31/12/2023 (suite)

La taxe d'abonnement est calculée et payable trimestriellement sur la base de la valeur nette d'inventaire totale des actions en circulation de la SICAV. Elle est prélevée au titre des dépenses d'exploitation aux taux suivants :

Catégories C, E, F, N, P et Q : 0,05 %

Catégories D, I, V, X, Y et Z : 0,01 %

La valeur des actifs représentée par des parts ou des actions détenues dans d'autres organismes de placement collectif du Luxembourg est exempte de toute taxe d'abonnement, à condition que lesdites parts ou actions aient déjà été soumises à la taxe d'abonnement luxembourgeoise.

Les frais de garde et autres frais administratifs sont calculés sur la base de la valeur des actifs conservés en dépôt et varient selon les Compartiments, en fonction des pays dans lesquels ils investissent.

Les dépenses d'exploitation incluent en outre :

- tous les frais du Réviseur d'entreprises et de conseil juridique ;
- tous les frais liés à la publication et à la communication d'informations aux actionnaires, notamment les frais d'impression et de distribution des rapports financiers et des prospectus ;
- tous les frais liés à la maintenance, à la préparation, à l'impression, à la traduction, à la distribution, à l'envoi, au stockage et à l'archivage des Documents d'informations clés pour l'investisseur (« DICI »)/ Documents d'informations clés (« DIC ») ;
- tous frais de publicité autres que ceux susvisés dont la société de gestion estime qu'ils sont directement en rapport avec l'offre ou la distribution d'actions, ainsi que les frais et commissions dus au titre de l'utilisation de certaines plateformes, le cas échéant ;
- tous les frais liés à l'enregistrement et au maintien de l'inscription de la SICAV auprès d'autorités de surveillance et de bourses de valeurs.

Frais n'entrant dans aucune des catégories ci-dessus :

- tous les impôts, droits et taxes dus sur les actifs et/ou revenus, à l'exception de la taxe d'abonnement ;
- les frais de transaction encourus par le dépositaire ;
- les autres frais de transaction tels que les frais de courtage et frais bancaires usuels ainsi que les droits de timbre et autres droits similaires ;
- frais de justice ;
- tous frais exceptionnels et autres charges imprévues ;
- tous les autres frais imputables à la SICAV.

Les tableaux suivants indiquent les commissions de gestion et les dépenses d'exploitation des catégories d'actions accessibles (i) aux investisseurs institutionnels et (ii) à tous les investisseurs autres que les investisseurs institutionnels.

Commissions de gestion et dépenses d'exploitation des catégories d'Actions accessibles aux investisseurs institutionnels :

| | Commission de gestion* | | | | | | Dépenses d'exploitation (max.) | | | | | |
|--|------------------------|---------|---------|----------------------------|---------|-----|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | D | I | V | X | Y | Z | D | I | V | X | Y | Z |
| Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | S/O | 0,900 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | 0,800 % | 1,000 % | 1,000 % | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | 1,100 % | 1,200 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund | S/O | 0,850 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund | S/O | 0,750 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Balanced Income Fund | S/O | 0,650 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,200 % | 0,200 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,150 % |
| Nordea 1 - Chinese Bond Fund | S/O | 0,500 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,300 % | 0,300 % | 0,300 % | 0,250 % | 0,100 % | 0,250 % |
| Nordea 1 - Chinese Equity Fund | S/O | 0,850 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund | S/O | 0,100 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,150 % | 0,150 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,100 % | 0,100 % |
| Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund | S/O | 0,300 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,200 % | 0,200 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,150 % |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund | 0,300 % | 0,500 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund | S/O | 0,800 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund | S/O | 0,700 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,300 % | 0,300 % | 0,300 % | 0,250 % | 0,150 % | 0,250 % |
| Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund | S/O | 0,500 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund | S/O | 0,600 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |

Notes aux États financiers au 31/12/2023 (suite)

| | Commission de gestion* | | | | | | Dépenses d'exploitation (max.) | | | | | |
|--|------------------------|---------|-----|----------------------------|---------|---------|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | D | I | V | X | Y | Z | D | I | V | X | Y | Z |
| Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund | S/O | 0,750 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund | S/O | 0,750 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund | S/O | 0,600 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,300 % | 0,300 % | 0,300 % | 0,250 % | 0,150 % | 0,250 % |
| Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund | S/O | 0,850 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years | S/O | 0,200 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,150 % | 0,150 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,100 % | 0,100 % |
| Nordea 1 - European Bond Fund (Note 1c) | S/O | 0,300 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,200 % | 0,200 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,150 % |
| Nordea 1 - European Corporate Bond Fund | S/O | 0,300 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,200 % | 0,200 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,150 % |
| Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund | S/O | 0,300 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,200 % | 0,200 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,150 % |
| Nordea 1 - European Covered Bond Fund | S/O | 0,300 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,200 % | 0,200 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,150 % |
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | S/O | 0,350 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,150 % | 0,150 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,100 % | 0,100 % |
| Nordea 1 - European Cross Credit Fund | S/O | 0,500 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,200 % | 0,200 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,150 % |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | 0,450 % | 0,500 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,200 % | 0,200 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,150 % |
| Nordea 1 - European High Yield Bond Fund | S/O | 0,500 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - European High Yield Credit Fund | S/O | 0,500 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund | S/O | 0,500 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund | S/O | 0,750 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - European Stars Equity Fund | S/O | 0,750 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Flexible Credit Fund | S/O | 0,650 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund | S/O | 0,400 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,200 % | 0,200 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,150 % |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund | S/O | 0,500 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,200 % | 0,200 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,150 % |
| Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund | 0,430 % | 0,700 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,100 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund | S/O | 0,750 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Note 1b) | S/O | 0,750 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | 0,310 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Global Disruption Fund | S/O | 0,750 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,202 % |
| Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Note 1c) | S/O | 0,750 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | S/O | 0,500 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund | S/O | 0,750 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund | S/O | 0,600 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Note 1a) | S/O | 0,600 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Global Impact Fund (Note 1c) | S/O | 0,750 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |

Notes aux États financiers au 31/12/2023 (suite)

| | Commission de gestion* | | | | | | Dépenses d'exploitation (max.) | | | | | |
|--|------------------------|---------|-----|----------------------------|---------|---------|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | D | I | V | X | Y | Z | D | I | V | X | Y | Z |
| Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund | S/O | 0,800 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,300 % | 0,300 % | 0,300 % | 0,250 % | 0,150 % | 0,250 % |
| Nordea 1 - Global Opportunity Fund | S/O | 0,850 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Global Portfolio Fund | S/O | 0,500 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Global Real Estate Fund | S/O | 0,850 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,300 % | 0,300 % | 0,300 % | 0,250 % | 0,100 % | 0,250 % |
| Nordea 1 - Global Small Cap Fund | S/O | 0,850 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund | S/O | 0,750 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Global Social Solutions Fund | S/O | 0,750 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund | S/O | 0,850 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | 0,450 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,300 % |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged | S/O | 0,850 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Global Stars Equity Fund | S/O | 0,750 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund | S/O | 0,800 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | 0,400 % | 0,300 % | 0,300 % | 0,300 % | 0,250 % | 0,150 % | 0,250 % |
| Nordea 1 - Global Value ESG Fund | S/O | 0,850 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Green Bond Fund (Note 1c) | S/O | 0,300 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,200 % | 0,200 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,150 % |
| Nordea 1 - Indian Equity Fund | S/O | 1,000 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,350 % | 0,350 % | 0,350 % | 0,300 % | 0,150 % | 0,300 % |
| Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged | S/O | 0,600 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Latin American Equity Fund | S/O | 1,000 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,300 % | 0,300 % | 0,300 % | 0,250 % | 0,150 % | 0,250 % |
| Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund | S/O | 0,250 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,150 % | 0,150 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,100 % | 0,100 % |
| Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund | S/O | 0,600 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Note 1b) | S/O | 0,850 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund | S/O | 1,000 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund | S/O | 0,750 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund | S/O | 0,600 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund | S/O | 0,600 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - North American Stars Equity Fund | S/O | 0,750 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Norwegian Bond Fund | S/O | 0,300 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,200 % | 0,200 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,150 % |
| Nordea 1 - Norwegian Equity Fund | S/O | 0,850 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund | S/O | 0,125 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,200 % | 0,200 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,100 % | 0,100 % |
| Nordea 1 - Social bond Fund (Note 1c) | S/O | 0,300 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,200 % | 0,200 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,150 % |
| Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund | S/O | 1,000 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,200 % |

Notes aux États financiers au 31/12/2023 (suite)

| | Commission de gestion* | | | | | | Dépenses d'exploitation (max.) | | | | | |
|---|------------------------|---------|-----|----------------------------|---------|-----|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|
| | D | I | V | X | Y | Z | D | I | V | X | Y | Z |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | 0,500 % | 0,850 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - Swedish Bond Fund | S/O | 0,300 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,200 % | 0,200 % | 0,200 % | 0,150 % | 0,100 % | 0,150 % |
| Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund | S/O | 0,125 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,200 % | 0,200 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,100 % | 0,100 % |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund | S/O | 0,350 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund | S/O | 0,350 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - US High Yield Bond Fund | S/O | 0,600 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,250 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,200 % | 0,100 % | 0,200 % |
| Nordea 1 - US Total Return Bond Fund | 0,400 % | 0,550 % | S/O | Facturée aux investisseurs | 0,000 % | S/O | 0,350 % | 0,350 % | 0,350 % | 0,300 % | 0,100 % | 0,300 % |

(*) Taux en vigueur appliqué à la catégorie d'actions à la date du rapport. La mention « S/O » apparaît lorsqu'il n'y a pas d'actions en circulation.

Commissions de gestion et dépenses d'exploitation des catégories d'actions accessibles à tous les investisseurs (à l'exclusion des catégories réservées aux investisseurs institutionnels) :

| | Commission de gestion* | | | | | | | Frais d'exploitation (max.) |
|---|------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-----|-----------------------------|
| | C | E | F | N | P | Q | S | |
| Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | 1,000 % | 1,600 % | S/O | S/O | 1,600 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | 1,100 % | 1,700 % | 1,000 % | 1,000 % | 1,700 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | 1,300 % | 2,000 % | 1,200 % | 1,200 % | 2,000 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund | 0,950 % | 1,500 % | S/O | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund | 0,850 % | 1,500 % | 0,750 % | S/O | 1,500 % | 1,350 % | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Balanced Income Fund | 0,750 % | 1,200 % | 0,650 % | S/O | 1,200 % | S/O | S/O | 0,300 % |
| Nordea 1 - Chinese Bond Fund | S/O | 1,000 % | 0,500 % | S/O | 1,000 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - Chinese Equity Fund | 0,950 % | 1,500 % | 0,850 % | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund | S/O | S/O | S/O | S/O | 0,175 % | S/O | S/O | 0,250 % |
| Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund | 0,400 % | 0,600 % | 0,300 % | S/O | 0,600 % | S/O | S/O | 0,300 % |
| Nordea 1 - Emerging Market Bond Fund | 0,600 % | 1,000 % | 0,500 % | S/O | 1,000 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - Emerging Market Corporate Bond Fund | 0,900 % | 1,200 % | 0,800 % | S/O | 1,200 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund | S/O | 1,300 % | 0,700 % | S/O | 1,300 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund | 0,600 % | 0,900 % | 0,500 % | S/O | 0,900 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund | 0,700 % | 1,200 % | S/O | S/O | 1,200 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund | 0,850 % | 1,500 % | 0,750 % | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund | 0,850 % | 1,500 % | 0,750 % | S/O | 1,500 % | 1,350 % | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund | S/O | 1,000 % | 0,600 % | S/O | 1,000 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund | 0,950 % | 1,500 % | 0,850 % | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years | 0,300 % | 0,400 % | 0,200 % | S/O | 0,400 % | 0,400 % | S/O | 0,300 % |
| Nordea 1 - European Bond Fund (Note 1c) | 0,400 % | 0,600 % | S/O | S/O | 0,600 % | S/O | S/O | 0,300 % |
| Nordea 1 - European Corporate Bond Fund | 0,400 % | 0,600 % | 0,300 % | S/O | 0,600 % | S/O | S/O | 0,300 % |
| Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund | S/O | 0,600 % | 0,300 % | S/O | 0,600 % | S/O | S/O | 0,300 % |
| Nordea 1 - European Covered Bond Fund | 0,400 % | 0,600 % | 0,300 % | 0,300 % | 0,600 % | S/O | S/O | 0,300 % |
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | 0,450 % | 0,700 % | S/O | S/O | 0,700 % | S/O | S/O | 0,250 % |
| Nordea 1 - European Cross Credit Fund | 0,600 % | 1,000 % | 0,500 % | S/O | 1,000 % | S/O | S/O | 0,300 % |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | 0,600 % | 1,000 % | S/O | S/O | 1,000 % | S/O | S/O | 0,300 % |
| Nordea 1 - European High Yield Bond Fund | 0,600 % | 1,000 % | 0,500 % | S/O | 1,000 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - European High Yield Credit Fund | S/O | 1,000 % | S/O | S/O | 1,000 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund | 0,600 % | 1,000 % | 0,500 % | S/O | 1,000 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - European Small and Mid Cap Equity Fund | 0,850 % | 1,500 % | S/O | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - European Stars Equity Fund | 0,850 % | 1,500 % | 0,750 % | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Flexible Credit Fund | S/O | 1,200 % | 0,650 % | S/O | 1,200 % | S/O | S/O | 0,400 % |

Notes aux États financiers au 31/12/2023 (suite)

| | Commission de gestion* | | | | | | | Frais d'exploitation (max.) |
|--|------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|-----|-----------------------------------|
| | C | E | F | N | P | Q | S | |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund | 0,500 % | 0,800 % | 0,400 % | S/O | 0,800 % | S/O | S/O | 0,300 % |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund | S/O | S/O | S/O | S/O | 1,000 % | S/O | S/O | 0,300 % |
| Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund | 0,700 % | S/O | S/O | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund | 0,850 % | 1,500 % | 0,750 % | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Note 1b) | 0,850 % | 1,750 % | 0,750 % | S/O | 1,750 % | 1,500 % | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Global Disruption Fund | 0,850 % | 1,500 % | 0,750 % | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Note 1c) | 0,850 % | 1,750 % | 0,750 % | S/O | 1,750 % | 1,500 % | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | S/O | S/O | S/O | S/O | 1,000 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund | S/O | S/O | 0,750 % | S/O | 1,750 % | 1,500 % | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund | 0,700 % | 1,000 % | S/O | S/O | 1,000 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund (Note 1a) | 0,700 % | 1,000 % | 0,600 % | S/O | 1,000 % | 0,800 % | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Global Impact Fund (Note 1c) | 0,850 % | 1,750 % | 0,750 % | S/O | 1,750 % | 1,500 % | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund | 0,900 % | 1,600 % | 0,800 % | S/O | 1,600 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - Global Opportunity Fund | 0,950 % | 1,500 % | 0,850 % | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - Global Portfolio Fund | 0,600 % | 0,750 % | S/O | S/O | 0,750 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Global Real Estate Fund | 0,950 % | 1,500 % | 0,850 % | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - Global Small Cap Fund | 0,950 % | 1,500 % | 0,850 % | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund | 0,850 % | 1,750 % | 0,750 % | S/O | 1,750 % | 1,500 % | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Global Social Solutions Fund | 0,850 % | 1,750 % | S/O | S/O | 1,750 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund | 0,950 % | 1,500 % | 0,850 % | 0,850 % | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged | 0,950 % | 1,500 % | S/O | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Global Stars Equity Fund | 0,850 % | 1,500 % | 0,750 % | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund | 0,900 % | 1,750 % | 0,800 % | S/O | 1,750 % | 1,500 % | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - Global Value ESG Fund | 0,950 % | 1,500 % | 0,850 % | S/O | 1,500 % | 1,350 % | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Green Bond Fund (Note 1c) | 0,400 % | S/O | 0,300 % | S/O | 0,600 % | 0,450 % | S/O | 0,300 % |
| Nordea 1 - Indian Equity Fund | 1,100 % | 1,800 % | S/O | S/O | 1,800 % | S/O | S/O | 0,500 % |
| Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged | S/O | 1,000 % | 0,600 % | S/O | 1,000 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - Latin American Equity Fund | 1,100 % | 1,600 % | 1,000 % | S/O | 1,600 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund | 0,350 % | 0,500 % | 0,250 % | 0,250 % | 0,500 % | S/O | S/O | 0,250 % |
| Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund | 0,700 % | 1,000 % | 0,600 % | S/O | 1,000 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Note 1b) | 0,950 % | 1,500 % | S/O | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund | 1,100 % | 1,500 % | S/O | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund | 0,850 % | 1,500 % | 0,750 % | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - North American High Yield Bond Fund | 0,700 % | 1,000 % | S/O | S/O | 1,000 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund | 0,700 % | S/O | 0,600 % | S/O | 1,000 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - North American Stars Equity Fund | 0,850 % | 1,500 % | 0,750 % | 0,750 % | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Norwegian Bond Fund | 0,400 % | 0,600 % | S/O | S/O | 0,600 % | S/O | S/O | 0,300 % |
| Nordea 1 - Norwegian Equity Fund | 0,950 % | 1,500 % | S/O | S/O | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund | 0,125 % | 0,125 % | S/O | S/O | 0,125 % | S/O | S/O | 0,300 % |
| Nordea 1 - Social Bond Fund (Note 1c) | 0,400 % | 0,600 % | 0,300 % | S/O | 0,600 % | 0,450 % | S/O | 0,300 % |
| Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund | 1,100 % | 1,800 % | 1,000 % | S/O | 1,800 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | 0,950 % | 1,500 % | S/O | 0,850 % | 1,500 % | S/O | S/O | 0,350 % |
| Nordea 1 - Swedish Bond Fund | 0,400 % | 0,600 % | S/O | S/O | 0,600 % | S/O | S/O | 0,300 % |
| Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund | 0,125 % | 0,125 % | S/O | S/O | 0,125 % | S/O | S/O | 0,300 % |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund | 0,450 % | 0,700 % | 0,350 % | S/O | 0,700 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund | 0,450 % | S/O | 0,350 % | S/O | 0,700 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - US High Yield Bond Fund | 0,700 % | 1,000 % | S/O | S/O | 1,000 % | S/O | S/O | 0,400 % |
| Nordea 1 - US Total Return Bond Fund | 0,650 % | 1,100 % | S/O | S/O | 1,100 % | S/O | S/O | 0,450 % |

(*) Taux en vigueur appliqué à la catégorie d'actions à la date du rapport. La mention « S/O » apparaît lorsqu'il n'y a pas d'actions en circulation.

Notes aux États financiers au 31/12/2023 (suite)

c) Commission de distribution : Cette commission est payée à la société de gestion, qui la reverse en principe au distributeur ou à l'intermédiaire local. Elle n'est prélevée que pour les actions E, au taux de 0,75 % par an.

d) Commission de performance : La société de gestion est en droit de percevoir une commission de performance. Cette commission est prélevée sur la VNI et revient au gestionnaire d'investissement du Compartiment concerné.

Pour les catégories d'actions institutionnelles (à l'exception des catégories I), la société de gestion peut décider, avant le premier investissement, de facturer ou non une commission de performance, à sa discrétion, et est libre de déterminer le taux de la commission de performance appliquée à la catégorie d'actions concernée.

S'agissant des catégories d'actions X, une commission de performance peut être facturée directement par la société de gestion aux investisseurs, conformément à la structure de frais distincte convenue entre chaque investisseur individuel et la société de gestion.

Le gestionnaire d'investissement peut renoncer à son droit de percevoir une commission de performance, auquel cas la société de gestion ne pourra prétendre à aucune commission de performance en lien avec le Compartiment concerné.

Pour les catégories d'actions concernées, une commission de performance est due si, à la fin de la période de contrôle de la performance, la valeur nette d'inventaire par action est supérieure à son « high watermark » et à son taux de rentabilité minimal cumulé depuis le dernier versement d'une commission de performance.

La performance de chaque catégorie d'actions est contrôlée à la fin de chaque année civile. Si une catégorie d'actions est créée au cours d'une année civile, la période de contrôle de la performance court de la date de lancement de la catégorie d'actions à la fin de l'année civile considérée.

Le « high watermark » correspond à la valeur la plus élevée entre (i) la valeur nette d'inventaire par action initiale ou (ii) la valeur nette d'inventaire la plus élevée à la fin de chaque année civile. La période de performance de référence correspond à la durée de vie totale du Compartiment et ne peut pas être redéfinie.

Les taux de rendement minimaux applicables sont indiqués dans le tableau ci-dessous. Un plancher de 0 % est appliqué au taux de rentabilité minimal, en ce sens que, tant que le taux d'intérêt utilisé comme taux de rentabilité minimal pour la catégorie d'actions concernée est négatif, le taux de rentabilité minimal est considéré comme étant de 0 %. Dès lors, la commission de performance ne peut être prélevée si la valeur des actions baisse ou reste inchangée au cours de l'année civile.

| Compartiment | Taux de rentabilité minimal | Taux de commission max. Catégories C, E, F, P, I et Q |
|--|-----------------------------|---|
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | EURIBOR 1 Month | 15 % |

La commission de performance est calculée et provisionnée quotidiennement et payée annuellement à terme échu au titre de chaque année civile.

À la fin de chaque année civile au titre de laquelle une commission de performance doit être calculée, la commission de performance pour chaque action est égale à 15 % maximum de l'augmentation de la valeur nette d'inventaire par action (nette de la commission de performance) par rapport au « high watermark » applicable lors du dernier versement d'une commission de performance, après déduction du taux de rentabilité minimal cumulé depuis le dernier versement d'une commission de performance. Toute commission de performance due sera en principe payée dans les 30 jours ouvrables suivant la fin de chaque année civile.

En cas de liquidation ou de fusion d'un Compartiment ou en présence de rachats nets lors d'un jour d'évaluation quelconque, la commission de performance provisionnée au prorata depuis le début de l'année en lien avec les actions concernées sera considérée comme due quelle que soit la performance du Compartiment après la liquidation, la fusion ou les rachats nets.

La performance passée par rapport au taux de rentabilité minimal est indiquée, dès qu'elle est disponible, dans le DIC1 pertinent.

Exemples de calcul de la commission de performance

| Année civile | VNI à la fin de l'année civile | Performance (nette) à la fin de l'année civile | Taux de rentabilité minimal | Taux de rendement minimal cumulé depuis la dernière commission de performance | « High watermark » depuis la dernière commission de performance | Taux de commission | Commission de performance due |
|--------------|--------------------------------|--|-----------------------------|---|---|--------------------|--|
| Année 1 | 105 | 5,00 % | 1,50 % | 1,50 % | Dépass de 5,00 %* | 15,00 % | 5,00 % - 1,50 % x 15,00 % = 0,53 % |
| Année 2 | 104 | (0,95 %) | 1,00 % | 1,00 % | Inchangé | 15,00 % | Néant |
| Année 3 | 103 | (0,96 %) | 0 %** | 1,00 % | Inchangé | 15,00 % | Néant |
| Année 4 | 106 | 2,91 % | 3,00 % | 4,03 % | Dépassé de 0,95 % | 15,00 % | Néant |
| Année 5 | 113 | 6,60 % | 1,00 % | 5,07 % | Dépassé de 7,62 % | 15,00 % | 7,62 % - 5,07 % x 15,00 % = 0,38 % |

* Le prix de souscription initial représente le premier « high watermark ». Dans le cas présent, le prix de souscription initial est de 100.

** Le taux de rendement minimal est de 0 % s'il est négatif.

Notes aux États financiers au 31/12/2023 (suite)

Note 4 – Opérations de mise et de prise en pension

Le Compartiment a des opérations de mise et de prise en pension en cours au 31/12/2023, telles qu'indiquées dans l'État des instruments dérivés.

Les revenus/(dépendances) découlant de ces opérations s'établissent comme suit :

| Nom du Compartiment | Devise de référence | Revenus / (dépendances) |
|---|---------------------|-------------------------|
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | EUR | (20.748.605,74) |

Les revenus/dépenses sont compensés dans l'État de l'Actif net sous l'intitulé « Dividendes et intérêts à recevoir » et dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net sous l'intitulé « Intérêts nets sur opérations de mise en pension ».

Les revenus/(dépendances) découlant de ces opérations s'établissent comme suit :

| Nom du Compartiment | Devise de référence | Revenus / (dépendances) |
|---|---------------------|-------------------------|
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | EUR | 509.810,59 |

Les revenus/dépenses sont compensés dans l'État de l'Actif net sous l'intitulé « Dividendes et intérêts à recevoir » et dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net sous l'intitulé « Intérêts nets sur opérations de prise en pension ».

Note 5 – État des modifications des investissements

Une liste spécifiant pour chaque Compartiment le total des achats et des ventes réalisés au cours de l'exercice considéré peut être obtenue, en version imprimée et sans frais, auprès du siège social de la Société, du Dépositaire, du Distributeur principal ou de toute société reprise dans la section « Représentants et Agents payeurs et d'informations en dehors du Grand-Duché de Luxembourg ».

Note 6 – Total Expense Ratio (TER)

Ce ratio exprime la somme de tous les frais et commissions imputés de façon régulière sur l'Actif net du Compartiment (dépenses d'exploitation, telles qu'indiquées à la section « Dépenses » dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net mais excluant l'intitulé « Coûts relatifs aux transactions ») considérée rétroactivement comme un pourcentage de l'Actif net moyen du Compartiment. Les frais de transaction engagés au titre de l'achat et de la vente d'investissements ne sont pas inclus dans le ratio. Le TER est calculé conformément aux directives de l'Asset Management Association Switzerland (AMAS) en date du 20 avril 2015 et est en principe calculé en utilisant la formule suivante :

$$\text{TER \%} = \frac{\text{Total des dépenses d'exploitation en UM}^*}{\text{Actif net moyen du Compartiment en UM}^*} \times 100$$

*UM = Unités monétaires dans la monnaie comptable du Compartiment

Le TER est calculé pour les 12 mois précédant la clôture du premier semestre de l'exercice financier.

Les dépenses d'exploitation sont annualisées lorsque de nouveaux Compartiments sont lancés.

Note 7 – Changements significatifs apportés au Prospectus de la Société pendant l'exercice considéré

Le dernier prospectus du Fonds est celui daté d'août 2023.

Les derniers DICI/DIC en date pour chacune des catégories d'actions des fonds de la Société peuvent être consultés sur le site nordea.lu.

Le Prospectus et les DICI/DIC actuels pour les catégories d'actions des fonds de la Société peuvent également être obtenus gratuitement en version imprimée auprès du siège social de la Société et de la Société de gestion.

Toute modification importante du Prospectus sera notifiée aux actionnaires nominatifs au moyen d'un avis envoyé à l'adresse figurant dans le registre des actionnaires, physiquement, par un moyen électronique ou sous la forme d'un lien envoyé par e-mail, sous réserve du consentement de l'investisseur, et publiée sur le site nordea.lu. Les avis à l'attention des actionnaires seront également disponibles auprès du siège social de la Société de gestion et des représentants du Fonds hors du Luxembourg.

Note 8 – Classification géographique et sectorielle du portefeuille (non révisée)

La classification sectorielle du portefeuille est établie conformément aux classifications de GICS Direct (produit commun de MSCI et de Standard & Poor's).

Notes aux États financiers au 31/12/2023 (suite)

Note 9 – Capital-actions et catégories d'actions

Veillez vous reporter aux sections « La SICAV » et « Catégories d'actions » du prospectus de la Société pour de plus amples informations sur le capital-actions et les catégories d'actions de la Société, respectivement.

Note 10 – « Swing factor » (ajustement dilutif)

Dès lors que les transactions nettes en actions d'un Compartiment excèdent un certain seuil lors d'un jour ouvrable, la VNI du Compartiment concerné peut être ajustée en fonction d'un « swing factor ». Cet ajustement reflète une évaluation des coûts globaux (charges fiscales estimées et frais de transaction susceptibles d'être encourus par le fonds et écart estimé entre les cours acheteur et vendeur des titres dans lesquels le Compartiment investit) en lien avec l'achat ou la vente d'investissements aux fins d'honorer, respectivement, des souscriptions nettes ou des rachats nets d'actions (étant entendu qu'un Compartiment conserve généralement un niveau de liquidité quotidien lui permettant de faire face de manière appropriée aux flux de trésorerie ordinaires sans que cela n'ait d'impact, ou très peu, sur les opérations d'investissement ordinaires). La VNI sera ajustée à la hausse lorsque les transactions nettes portant sur les actions d'un Compartiment sont positives (souscription nette) et à la baisse lorsqu'elles sont négatives (rachat net).

Le « swing pricing » vise à réduire l'incidence de ces coûts sur les actionnaires n'effectuant pas de transaction sur leurs actions à ce moment-là. Il affecte les actionnaires qui effectuent des transactions sur leurs actions en ajustant leur VNI selon le « swing factor ». Dans la mesure où les souscriptions et les rachats d'actions sont soumis à des structures de commissions différentes, le « swing factor » pourra ne pas être identique selon qu'il s'applique à des souscriptions nettes ou à des rachats nets.

Le Conseil d'administration a également délégué à la Société de gestion le pouvoir de décider de l'application adéquate et du niveau de la méthode du « swinging single pricing ». Bien que tous les Compartiments puissent être soumis au mécanisme de swing pricing, les seuils et les ajustements dilutifs, tels que fixés par le Conseil d'administration, peuvent varier d'un Compartiment à l'autre. Dans des conditions normales de marché, le facteur d'ajustement dilutif n'excédera pas 2,00 % de la VNI pour toutes les catégories d'actions d'un Compartiment.

Au cours de l'exercice, le mécanisme de swing pricing a été appliqué aux Compartiments suivants :

| | | |
|--|---|--|
| 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 (Note 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 (Note 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 (Note 1c) | Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Note 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 (Note 1a) | Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund |
| Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund | Nordea 1 - Global Impact Fund (Note 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 (Note 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 | |

Un ajustement dilutif a été constaté pour le Compartiment suivants à la date du rapport :
Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Note 11 – Commissions de transaction

Les frais de transaction sont en principe la somme des frais de courtage et des commissions bancaires.

Les coûts de transactions, tels qu'indiqués dans le tableau ci-dessous et dans l'État des opérations et des variations de l'Actif net, comprennent les commissions bancaires et les commissions de courtage sur les dérivés.

Les frais de courtage, tels qu'indiqués dans le tableau ci-dessous, correspondent aux frais et aux taxes de bourse (le cas échéant) facturés directement par le courtier et payés en règlement d'actions, d'obligations et d'options. Ils sont enregistrés en tant que partie intégrante du prix de revient en même temps que la transaction elle-même.

Notes aux États financiers au 31/12/2023 (suite)

| Nom du Compartiment | Devise | Frais de courtage dans la devise de référence du Compartiment | Frais relatifs aux transactions dans la devise de référence du Compartiment |
|--|--------|---|---|
| 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 |
| 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 (Note 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 (Note 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 (Note 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 (Note 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 (Note 1a) | USD | - | 17.920,68 |
| Nordea 1 - Global Impact Fund (Note 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 |

Notes aux États financiers au 31/12/2023 (suite)

| Nom du Compartiment | Devise | Frais de courtage dans la devise de référence du Compartiment | Frais relatifs aux transactions dans la devise de référence du Compartiment |
|--|--------|---|---|
| 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 |
| 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 (Note 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 (Note 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 (Note 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 (Note 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 (Note 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 |

Note 12 – Distributions provisoires

a) Distribution annuelle

La Société a distribué des dividendes annuels avec date de jouissance au 24 avril 2023, qui ont été payés le 27 avril 2023, comme indiqué dans le Rapport du Conseil d'administration de l'exercice précédent.

b) Distribution provisoire

Au cours de l'exercice considéré, le Conseil d'administration de la Société a décidé de verser des distributions mensuelles au titre des Catégories d'Actions M suivantes :

Notes aux États financiers au 31/12/2023 (suite)

| Nom du Compartiment | Catégorie d'Actions | Taux de distribution mensuel* et montant de la distribution mensuelle (date de jouissance en...) | | | | Devise de la distribution | Montant distribué par action |
|---|---------------------|--|-----------------|------------|----------------|---------------------------|------------------------------|
| | | Janv. 2023 | Févr.-juin 2023 | Juil. 2023 | Août-déc. 2023 | | |
| | | Taux* | Taux* | Taux* | Montant | | |
| 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 | S/O | S/O | 0,44 % | 0,5295 | EUR | 2,6688 |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | MP | S/O | S/O | 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 |
| Nordea 1 - European Stars Equity Fund | MP | S/O | S/O | 0,28 % | 0,4425 | EUR | 2,184133 |
| Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund | MP | S/O | 0,25 % | 0,23 % | 0,0308 | EUR | 0,319794 |
| Nordea 1 - Global Real Estate Fund | MP | S/O | S/O | 0,27 % | 0,5919 | USD | 2,880102 |
| Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund | MP | S/O | S/O | 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 |

(*) Les taux de distribution mensuels tels que communiqués ci-après s'appliquent au total de l'Actif net des Catégories d'Actions M le dernier jour ouvrable du mois précédent,

Note 13 – Calcul de la performance

La performance est calculée conformément aux directives de la Swiss Funds & Asset Management Association en date du 16 mai 2008, à l'aide de la formule générale suivante :

$$\text{Performance en \%} = \left\{ \frac{\text{VNI}_{\text{Fin P}} \times f_1 \times f_2 \dots f_n}{\text{VNI}_{\text{Début P}}} - 1 \right\} \times 100$$

$\text{VNI}_{\text{Fin P}}$ Valeur Nette d'Inventaire par action à la fin de la période d'observation

$\text{VNI}_{\text{Début P}}$ Valeur Nette d'Inventaire par action au début de la période d'observation (soit le dernier chiffre de la période d'observation précédente)

f_1, f_2, \dots, f_n facteurs d'ajustement pour les distributions, sachant que :

$$f = \frac{\text{VNI}_{\text{ex}} + \text{distribution brute}}{\text{VNI}_{\text{ex}}}$$

VNI_{ex} Valeur Nette d'Inventaire par action ex-dividende

Distribution brute Montant brut des revenus et plus-values distribués par action aux investisseurs

Note 14 – Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers

Des informations sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales et/ou sur les investissements durables figurent dans les annexes pertinentes sous l'intitulé « Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers.

Notes aux États financiers au 31/12/2023 (suite)

Note 15 – Événements importants

Le 19 mars 2023, les autorités suisses ont fusionné Credit Suisse avec UBS, en donnant pour instruction à Credit Suisse de déprécier à zéro ses obligations AT1, auxquelles les Compartiments suivants étaient exposés :

| Nom du Compartiment | Exposition nominale en 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 16 – Événements subséquents

a) Mise à jour du Prospectus :

Un prospectus daté de février 2024 a été publié, faisant état de 6 nouveaux compartiments :

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

Un prospectus daté d'avril 2024 sera publié le 3 avril 2024.

b) Fusion :

Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund a été fusionné avec Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund avec effet au 30 janvier 2024.

c) Liquidations :

Le Conseil d'administration a pris la décision de liquider les Compartiments suivants :

| Nom du Compartiment | Date de liquidation | Date de la dernière VNI |
|--|---------------------|-------------------------|
| 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 |

Informations aux Actionnaires

Des exemplaires imprimés des documents suivants peuvent être consultés ou obtenus gratuitement auprès du siège social de la Société, de la Société de gestion ou des Représentants et Agents payeurs durant les jours ouvrables respectifs de ces entités :

- les Status de la Société ;
- le Prospectus de la Société ;
- les DICI/DIC ;
- le Formulaire de souscription ;
- les rapports financiers périodiques ;
- les documents marketing disponibles de temps à autre ; et
- des informations sur nos principales politiques (en matière de conflits d'intérêts, de rémunération, d'engagement, de gestion des réclamations, etc.).

Une version mise à jour des DICI/DIC sera disponible sur le site nordea.lu et, en fonction de la(des) langue(s) locale(s) des pays où la Société, un Compartiment ou une Catégorie d'Actions sont enregistrés aux fins d'une offre publique, sur les sites Internet locaux de Nordea, dont l'adresse se termine par les codes internationaux correspondant aux pays concernés.

Les documents suivants peuvent être consultés au siège social de la Société ou auprès de la Société de gestion durant les jours ouvrables respectifs de ces entités :

- le Contrat de gestion conclu entre la Société et Nordea Investment Funds S.A. ;
- le Contrat de dépositaire conclu entre la Société, la Société de gestion et J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch.

Les convocations à toutes les assemblées générales des Actionnaires sont envoyées par courrier aux Actionnaires nominatifs de la Société.

Les souscriptions ne sont valables que si elles sont fondées sur le Prospectus en vigueur accompagné du dernier rapport annuel disponible et, le cas échéant, du dernier rapport semestriel publié ultérieurement.

Informations en matière de transparence des risques (non audité)

A) Généralités

La Société de gestion utilise un processus de gestion du risque permettant de surveiller à tout moment le risque des positions du portefeuille et leur pondération dans le profil de risque global des portefeuilles des Compartiments.

Conformément à la Loi du 17 décembre 2010 et aux exigences réglementaires en la matière édictées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (« CSSF »), la Société de gestion soumet périodiquement à la CSSF un rapport sur le processus de gestion du risque. La Société de gestion s'assure, sur la base de méthodes adéquates et raisonnables, que le risque global associé aux dérivés n'excède pas la valeur de l'actif net du portefeuille. La Société de gestion utilise les méthodes suivantes :

- **L'approche par les engagements** : les positions sur instruments financiers dérivés sont converties en positions équivalentes dans les actifs sous-jacents, après avoir pris en compte tous les effets de compensation et de couverture.
- **L'approche de la valeur à risque (VaR)** : La VaR est un concept mathématique et statistique utilisé comme mesure standard du risque dans le secteur financier. La VaR représente la moins-valeur potentielle d'un portefeuille sur une période donnée (appelée « durée de détention ») et ce, avec un certain niveau de probabilité (appelé « niveau de confiance »). La VaR est mesurée au niveau global du Compartiment sur une durée de détention n'excédant pas un mois (20 jours ouvrés) et à un niveau de confiance supérieur à 95 %,
 - **Approche de la VaR relative** : Le concept de VaR relative détermine la VaR sur la base d'un portefeuille de référence. La VaR relative ne peut dépasser plus de 100 % la VaR du portefeuille de référence, à savoir deux fois la VaR de référence (200 %). Le portefeuille de référence est un portefeuille d'adossement comparé à la politique d'investissement du Compartiment.
 - **Approche de la VaR absolue** : dans l'approche de la VaR absolue la VaR (niveau de confiance de 95 % min., durée de détention de 20 jours max.) du Compartiment ne peut dépasser 20 % de l'Actif net du Compartiment (pour un niveau de confiance de 99 % et une période de détention de 20 jours). La limite maximum de 20 % doit être ajustée en conséquence lorsque des durées de détention ou des niveaux de confiance différents sont appliqués. Des informations concernant la limite maximale applicable sont fournies.

Ajouts au sujet de la VaR :

Pour les Compartiments qui mesurent et surveillent le risque global sur les dérivés via l'approche VaR, la Société de gestion détermine en outre la somme des valeurs nominales ou des valeurs équivalentes de tous les dérivés concernés et estime à cet égard un degré de valeur moyenne attendue (levier). En fonction des conditions de marché respectives, ce niveau de levier peut découler de la valeur effective à la date de clôture. De plus, le niveau de levier attendu publié n'est en aucun cas considéré comme une limite d'investissement.

Informations en matière de transparence des risques (non audité) (suite)

Le Conseil d'administration décide de la mise en œuvre de la méthodologie adéquate pour calculer l'exposition globale pour chacun des Compartiments au sein de Nordea 1, SICAV. La méthodologie en question peut varier d'un Compartiment à un autre. Une grande partie des Compartiments au sein de Nordea 1, SICAV applique l'approche par les engagements pour mesurer l'exposition globale. Les Compartiments appliquant l'approche VaR sont énumérés dans le tableau ci-dessous, indiquant le concept de calcul choisi :

| Compartiment | Méthodologie |
|---|--------------|
| Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | VaR absolue |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | VaR absolue |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | VaR absolue |
| Nordea 1 - Balanced Income Fund | VaR absolue |
| Nordea 1 - Conservative Fixed Income Fund | VaR absolue |
| Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund | VaR absolue |
| Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund | VaR relative |
| Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund | VaR relative |
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | VaR absolue |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | VaR absolue |
| Nordea 1 - Flexible Credit Fund | VaR absolue |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund | VaR absolue |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Plus Fund | VaR absolue |
| Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund | VaR absolue |
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | VaR absolue |
| Nordea 1 - Norwegian Bond Fund | VaR relative |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | VaR absolue |

B) Méthodes de mesure du risque global

Ad 1) Approche de la VaR absolue

Au cours de la période comprise entre le 01/01/2023 et le 31/12/2023 (la « Période »), l'approche de la VaR absolue a été utilisée pour surveiller et mesurer le risque global associé aux dérivés utilisés par une sélection de Compartiments. Le tableau ci-dessous indique :

- (i) Le niveau minimum, le niveau maximum et le niveau moyen de la VaR observés tels que fixés quotidiennement durant la période.
- (ii) Limite réglementaire de la VaR pour chacun de ces Compartiments.

| Compartiment | Minimum | Maximum | Moyenne | Limite réglementaire |
|---|---------|---------|---------|----------------------|
| 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 % |

Informations en matière de transparence des risques (non audité) (suite)

La somme des valeurs nominales ou équivalentes de tous les dérivés concernés (levier) au cours de la période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023 donne les valeurs suivantes : niveau moyen du levier financier pour 2023 :

| Compartment | Minimum (en % de la VNI)* | Maximum (en % de la VNI)* | Moyenne (en % de la VNI)* |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 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 % |

* Données calculées au moins deux fois par semaine.

Ad 2) Approche de la VaR relative

Au cours de la période comprise entre le 01/01/2023 et le 31/12/2023 (la « Période »), l'approche de la VaR relative a été utilisée pour surveiller et mesurer le risque global associé aux dérivés utilisés par une sélection de Compartiments. Le tableau ci-dessous indique :

- (i) Portefeuille de référence correspondant à chacun de ces Compartiments.
- (ii) Le niveau minimum, le niveau maximum et le niveau moyen de la VaR observés tels que fixés quotidiennement durant la période.
- (iii) Limite réglementaire de la VaR pour chacun de ces Compartiments.

| Compartment | Portefeuille de référence | Minimum | Maximum | Moyenne | Limite réglementaire |
|---|--|---------|---------|---------|----------------------|
| 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 somme des valeurs nominales ou équivalentes de tous les dérivés concernés (levier) au cours de la période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023 donne les valeurs suivantes : niveaux moyens du levier financier pour 2023 :

| Compartment | Minimum (en % de la VNI)* | Maximum (en % de la VNI)* | Moyenne (en % de la VNI)* |
|---|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| 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 % |

* Données calculées au moins deux fois par semaine.

Ad 3) Approche par les engagements

Eu égard aux Compartiments restants non mentionnés aux points Ad 1) et Ad 2) ci-dessus, le risque global lié aux dérivés a été déterminé conformément à l'approche par les engagements au cours de la période considérée allant du 01/01/2023 au 31/12/2023.

Informations en matière de rémunération (non audité)

A) Généralités

La Société de gestion a mis en place une politique de rémunération, basée sur celle du Groupe Nordea, qui est compatible avec une gestion saine et efficace des risques et y contribue, sans encourager la prise de risques inappropriés au regard du profil de risque des fonds. La Société de gestion s'est engagée à s'assurer que toutes les personnes soumises à cette politique - y compris les administrateurs, dirigeants et employés de la Société de gestion - la respectent.

La politique de rémunération comprend des règles de gouvernance, une structure de rémunération composée d'éléments fixes et variables, ainsi que des règles en matière d'alignement des risques avec la performance à long terme. Ces règles d'alignement sont conçues pour être en accord avec les intérêts de la Société de gestion, du fonds et des actionnaires sur des questions telles que la stratégie, les objectifs, les valeurs et les intérêts commerciaux, et comprennent des mesures visant à éviter les conflits d'intérêts. La Société de gestion s'assure que toute rémunération variable soit calculée en fonction de la performance sur plusieurs années du fonds concerné et qu'elle soit versée de manière proportionnée au cours de la même période. Les employés exerçant des fonctions de contrôle ne perçoivent pas de rémunération variable.

La performance est évaluée à la fois au niveau du Groupe Nordea et au niveau de la Société de gestion. Les évaluations individuelles du personnel sont basées sur une pondération des objectifs financiers et non financiers liés à la portée et au rôle spécifiques de l'emploi. Le principe de l'évaluation de la performance individuelle repose donc sur une évaluation des objectifs atteints ainsi qu'une appréciation de la création de valeur à long terme de l'employé. En outre, la performance reflète une évaluation des compétences professionnelles et interpersonnelles et est liée à la réalisation de l'individu. Les critères d'établissement de la rémunération fixe sont la complexité de l'emploi, le niveau de responsabilité, l'expérience professionnelle et les conditions du marché local.

La politique est formulée par un comité de rémunération et approuvée par le Conseil d'administration de la Société de gestion. La politique suit un processus défini établissant les principes, l'approbation, la communication, la mise en œuvre, l'examen et la mise à jour de la politique qui implique le Conseil d'administration, ainsi que la haute direction, les ressources humaines, la vérification interne et d'autres fonctions de contrôle.

B) Méthodologie

Compte tenu de la structure fonctionnelle de la Société de gestion dans le cadre de son rôle de société de gestion d'OPCVM et de FIA, les informations ci-dessous représentent une partie de la rémunération totale du personnel de la Société de gestion attribuable à tous les fonds sous gestion, OPCVM comme non-OPCVM, par rapport à l'Actif net total de la Société, y compris les délégués des entités auxquelles la Société de gestion a délégué des fonctions de gestion de portefeuille (les « Délégués »). Selon la méthodologie, le nombre moyen de membres du personnel considérés s'élève à 338, y compris la haute direction.

Rapports de rémunération au 31 décembre 2023 :

| Fonds | Rémunération totale (EUR) y compris les Délégués éventuels | | Haute direction (EUR) |
|-----------------|---|-----------|-----------------------|
| | Fixe | Variable | |
| Nordea 1, SICAV | 26.612.104 | 8.543.664 | 991.357 |

Informations en matière d'opérations de financement sur titres (non audité)

Sur la base de l'analyse effectuée par la Société de gestion, ces informations couvrent les opérations portant sur les swaps de rendement total, les swaps d'actions et les opérations de mise et de prise en pension.

Données globales

Le tableau ci-dessous indique le montant des actifs investis dans des swaps d'actions, des swaps de rendement total et des opérations de mise et de prise en pension, exprimé sous la forme d'un montant absolu (dans la devise de référence de chaque Compartiment) et en proportion de l'Actif net total :

| Nom du Fonds | Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund (en EUR) | Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund (en EUR) | Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund (en EUR) | Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund (en EUR) | Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund (en EUR) |
|--|--|---|---|---|--|
| Valeur de marché des swaps d'actions* | 45.604.447,63 | 2.220.752.549,13 | 4.594.787.503,43 | - | 56.817.391,30 |
| % du total de l'Actif net | 9,73 % | 58,06 % | 125,64 % | - | 149,69 % |
| Valeur de marché des swaps de rendement total* | - | 1.880.716.075,35 | 3.096.610.377,05 | - | - |
| % du total de l'Actif net | - | 49,17 % | 84,67 % | - | - |
| Valeur de marché des opérations de mise en pension** | - | - | - | 407.040.781,08 | - |
| % du total de l'Actif net | - | - | - | 97,60 % | - |
| Valeur de marché des opérations de prise en pension** | - | - | - | 15.086.485,44 | - |
| % du total de l'Actif net | - | - | - | 3,62 % | - |
| Valeur de marché des opérations de financement sur titres | 45.604.447,63 | 4.101.468.624,48 | 7.691.397.880,48 | 422.127.266,52 | 56.817.391,30 |
| % du total de l'Actif net | 9,73 % | 107,23 % | 210,32 % | 101,22 % | 149,69 % |

(*) La valeur de marché correspond à la somme des valeurs absolues de l'« Engagement dans la devise de référence du Compartiment », tel qu'indiqué dans l'État des instruments dérivés.

(**) La valeur de marché correspond à l'« Engagement dans la devise de référence du Compartiment », tel qu'indiqué dans l'État des instruments dérivés, et à la valeur reprise sous l'intitulé « À payer sur contrats de mise en pension (note 2) » ou « À recevoir sur contrats de prise en pension (note 2) », telle qu'indiquée dans l'État de l'Actif net.

Données de concentration

Barclays Bank Ireland PLC et BofA Securities Europe SA. sont les deux contreparties pour les swaps d'actions et les swaps de rendement total. Des garanties en espèces et autres qu'en espèces ont été échangées avec deux contreparties. Les titres reçus en garantie sont des obligations investment grade émises ou garanties par un État membre de l'OCDE.

Le tableau ci-dessous indique les émetteurs des garanties autres qu'en espèces, classés en fonction de la valeur des titres donnés en garantie :

| Nom du Fonds | Devise du Compartiment | Nom de l'émetteur | Total |
|-----------------------------|------------------------|---------------------------------|----------------|
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | EUR | États-Unis d'Amérique | 21.762.055,54 |
| | | République fédérale d'Allemagne | 3.989.650,26 |
| | | République française | 654.276,24 |
| | | Japon | 126.429,94 |
| | | Royaume des Pays-Bas | 1.210,30 |
| | | République de Finlande | 1.019,73 |
| | | 26.534.642,00 | |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | EUR | République française | 135.818.439,59 |
| | | République fédérale d'Allemagne | 9.585.537,65 |
| | | États-Unis d'Amérique | 7.197.228,29 |
| | | République de Finlande | 4.118.990,73 |
| | | Royaume des Pays-Bas | 3.186.513,80 |
| | | 159.906.710,06 | |

Les opérations de mise et de prise en pension sont effectuées avec quatre contreparties et donnent en principe lieu à la remise de garanties en espèces :

- BNP Paribas SA ;
- BofA Securities Europe SA ;
- Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA ;
- Deutsche Bank AG.

Informations en matière d'opérations de financement sur titres (non audité) (suite)

Données agrégées de transaction pour chaque type de SFT et les swaps de rendement total

Des garanties en espèces ont été versées pour les swaps d'actions et les swaps de rendement total.

Les liquidités reçues en échange de la vente de titres lors d'opérations de mise en pension sont gérées en commun et non séparément des autres liquidités.

Toutes les opérations sont réglées et compensées bilatéralement.

Le tableau ci-dessous indique la valeur de marché et la garantie reçue ou versée pour les swaps d'actions, les swaps de rendement total et les opérations de mise en pension, ventilés en fonction de la contrepartie et de l'échéance :

| Compartiment Devise de référence Nom de la contrepartie (pays) Type d'instrument Échéance résiduelle | Valeur de marché* dans la devise de référence | Garantie en espèces reçue de/(versée à) la contrepartie** dans la devise de référence | Garantie en espèces reçue de/(versée à) la contrepartie** dans la devise de référence |
|--|--|--|--|
| Nordea 1 - Alpha 7 MA Fund | | | |
| EUR | | | |
| Barclays Bank Ireland PLC (Ireland) | 382.424,64 | (4.170.000,00) | - |
| Swaps d'actions | | | |
| Trois mois à un an | 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) |
| Swaps d'actions | | | |
| Un à trois mois | 268.049,30 | | |
| Trois mois à un an | 19.696.888,67 | | |
| Swaps de rendement total | | | |
| Trois mois à un an | (27.250.059,01) | | |
| BofA Securities Europe SA (France) | 4.338.570,93 | 4.530.000,00 | (4.157.225,80) |
| Swaps d'actions | | | |
| Un à trois mois | 20.137.854,81 | | |
| Swaps de rendement total | | | |
| Un à trois mois | (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) |
| Swaps d'actions | | | |
| Un à trois mois | (754.201,50) | | |
| Trois mois à un an | 38.844.702,72 | | |
| Swaps de rendement total | | | |
| Trois mois à un an | (60.376.606,39) | | |
| BofA Securities Europe SA (France) | 15.958.053,07 | 14.120.000,00 | (14.088.765,46) |
| Swaps d'actions | | | |
| Un à trois mois | 35.589.457,82 | | |
| Swaps de rendement total | | | |
| Un à trois mois | (19.631.404,75) | | |

Informations en matière d'opérations de financement sur titres (non audité) (suite)

| Compartiment Devise de référence Nom de la contrepartie (pays) Type d'instrument Échéance résiduelle | Valeur de marché* dans la devise de référence | Garantie en espèces reçue de/(versée à) la contrepartie** dans la devise de référence | Garantie en espèces reçue de/(versée à) la contrepartie** dans la devise de référence |
|--|--|--|--|
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | | | |
| EUR | | | |
| BNP Paribas SA (France) | (140.693.459,51) | 7.380.000,00 | - |
| Opérations de mise en pension | | | |
| Un jour à une semaine | (140.693.459,51) | | |
| BofA Securities Europe SA (France) | (50.483.317,50) | 485.678,57 | - |
| Opérations de mise en pension | | | |
| Un jour à une semaine | (50.483.317,50) | | |
| Credit Agricole Corporate & Investment Bank SA (France) | (52.914.312,88) | 5.135.052,00 | - |
| Opérations de mise en pension | | | |
| Un jour à une semaine | (52.914.312,88) | | |
| Deutsche Bank AG (Allemagne) | (147.863.205,75) | 4.199.000,00 | - |
| Opérations de mise en pension | | | |
| Un jour à une semaine | (162.949.691,19) | | |
| Opérations de prise en pension | | | |
| Un jour à une semaine | 15.086.485,44 | | |
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | | | |
| EUR | | | |
| BofA Securities Europe SA (France) | 3.503,12 | - | - |
| Swaps d'actions | | | |
| Un à trois mois | 3.503,12 | | |

(*) Pour les « swaps d'actions » et les « swaps de rendement total », la valeur de marché correspond à la « Plus-value/(moins-value) latente dans la devise de référence du Compartiment », telle qu'indiquée dans le tableau correspondant de l'État des instruments dérivés.

Pour les « opérations de mise en pension », la valeur de marché correspond à l'« Engagement dans la devise de référence du Compartiment », tel qu'indiqué dans l'État des instruments dérivés, et à la valeur reprise sous l'intitulé « À payer sur contrats de mise en pension (note 2) », telle qu'indiquée dans l'État de l'Actif net.

Pour les « opérations de prise en pension », la valeur de marché correspond à l'« Engagement dans la devise de référence du Compartiment », tel qu'indiqué dans l'État des instruments dérivés, et à la valeur reprise sous l'intitulé « À recevoir sur contrats de prise en pension (note 2) », telle qu'indiquée dans l'État de l'Actif net.

(**) Dans la mesure où la garantie est compensée au niveau de la contrepartie, elle peut se rapporter à de nombreux types d'instruments.

Le tableau ci-dessous indique le type et la qualité des garanties autres qu'en espèces reçues dans le cadre des swaps d'actions et des swaps de rendement total :

| Nom du Fonds | Devise du Compartiment | Type d'actifs | Montant total | Notation de crédit | | | |
|-----------------------------|------------------------|--------------------|----------------|---|--------------|----------------|------------|
| | | | | Investment Grade (notation à long terme de Moody's) | | | |
| | | | | Aaa | Aa1 | Aa2 | A1 |
| Nordea 1 - Alpha 10 MA Fund | EUR | Obligations d'état | 26.534.642,00 | 25.752.916,09 | 1.019,73 | 654.276,24 | 126.429,94 |
| Nordea 1 - Alpha 15 MA Fund | EUR | Obligations d'état | 159.906.710,06 | 19.969.279,74 | 4.118.990,73 | 135.818.439,59 | |

Données relatives à la réutilisation des garanties

Les garanties en espèces reçues dans le cadre des swaps d'actions ou des swaps de rendement total sont soit mises en dépôt, soit investies dans des obligations d'État, des contrats de mise en pension ou des fonds du marché monétaire à court terme dont la valeur nette d'inventaire est calculée quotidiennement.

Les garanties autres qu'en espèces ne peuvent être ni vendues, ni réinvesties, ni nanties.

Informations en matière d'opérations de financement sur titres (non audité) (suite)

Conservation des garanties reçues par l'OPC dans le cadre des SFT et des swaps de rendement total

Toutes les garanties en espèces reçues sont détenues sur des comptes groupés, mais séparées des actifs de J.P. Morgan.

Conservation des garanties accordées par l'OPC dans le cadre des SFT et des swaps de rendement total

Les garanties versées par les Compartiments sont conservées sur des comptes groupés auprès de Barclays Bank Ireland PLC et des comptes séparés auprès de BofA Securities Europe SA.

Données concernant le rendement et le coût pour chaque type de SFT et les swaps de rendement total

Tous les rendements des swaps d'actions et des swaps de rendement total sont attribués aux Compartiments. Les coûts de transaction ne sont pas identifiables séparément.

Les revenus découlant du réinvestissement des liquidités reçues dans le cadre des opérations de mise en pension sont conservés par le Compartiment.

Informations en vertu du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité)

Le règlement délégué (UE) 2023/363 de la Commission du 31 octobre 2022 est venu modifier et rectifier les normes techniques de réglementation définies dans le règlement délégué (UE) 2022/1288 en ce qui concerne le contenu et la présentation des informations à publier dans les documents précontractuels et les rapports périodiques relatifs à des produits financiers qui investissent dans des activités économiques durables sur le plan environnemental (SFDR RTS amendés). Les SFDR RTS amendés introduisent des exigences de transparence précontractuelles et périodiques relatives aux activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE pour les produits financiers faisant l'objet d'une publication d'informations en vertu des Articles 8 et 9 du SFDR.

Compartiments Article 6

Les investissements sous-jacents de ce produit financier ne tiennent pas compte des critères de l'UE en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

| | |
|--|--|
| 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 | |

Compartiments Article 8

Les annexes ci-dessous contiennent des informations relatives aux caractéristiques environnementales et sociales des compartiments concernés et aux investissements durables, conformément au Règlement 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR).

| | |
|--|--|
| Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund | Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund |
| Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund | (anciennement Nordea 1 - Global Gender Diversity Fund) |
| Nordea 1 - Chinese Equity Fund | Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund |
| Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund | Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund |
| Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund | Nordea 1 - Global Listed Infrastructure Fund |
| Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund | Nordea 1 - Global Opportunity Fund |
| Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund | Nordea 1 - Global Portfolio Fund |
| Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund | Nordea 1 - Global Real Estate Fund |
| Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund | Nordea 1 - Global Small Cap Fund |
| Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund | Nordea 1 - Global Stable Equity Fund |
| Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund | Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged |
| Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years | Nordea 1 - Global Stars Equity Fund |
| Nordea 1 - European Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global Bond Fund) | Nordea 1 - Global Value ESG Fund |
| Nordea 1 - European Corporate Bond Fund | Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund |
| Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund | Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund |
| Nordea 1 - European Covered Bond Fund | Nordea 1 - Nordic Equity Fund |
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund |
| Nordea 1 - European Cross Credit Fund | Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund |
| Nordea 1 - European High Yield Bond Fund | Nordea 1 - North American Stars Equity Fund |
| Nordea 1 - European High Yield Credit Fund | Nordea 1 - Norwegian Bond Fund |
| Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund | Nordea 1 - Norwegian Equity Fund |
| Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund | Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund |
| Nordea 1 - European Stars Equity Fund | Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund |
| Nordea 1 - Flexible Credit Fund | Nordea 1 - Stable Return Fund |
| Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund | Nordea 1 - Swedish Bond Fund |
| Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund | Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund |
| Nordea 1 - Global Disruption Fund | Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund |
| | Nordea 1 - US Total Return Bond Fund |

Informations en vertu du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité)

Compartiments Article 9

Les annexes ci-dessous contiennent des informations relatives aux caractéristiques environnementales et sociales des compartiments concernés et aux investissements durables, conformément au Règlement 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (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 (anciennement Nordea 1 - Global Climate and Social Impact Fund) | Nordea 1 - Green Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global Green Bond Fund) |
| Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund | Nordea 1 - Social Bond Fund (anciennement Nordea 1 - Global Social Bond Fund) |

Table des matières

| | |
|--|------|
| 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 (anciennement 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 (anciennement 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 (anciennement 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 |

Informations en vertu du règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (non audité) (suite)

| | |
|---|------|
| Nordea 1 - Global Social Solutions Fund | 1077 |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund | 1091 |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged | 1105 |
| 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 (anciennement 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 (anciennement 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 |

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Asia ex Japan Equity Fund

Identifiant d'entité 549300H93PG75WKUHX51

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 22 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,29 % | 97,29 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 256 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,29 % | 97,29 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,92 % impliqués dans des violations | 97,29 % | 97,29 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 22 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,29 % | 97,29 % |
| | | 2022 | 21 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,48 % | 96,36 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 256 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,29 % | 97,29 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,92 % impliqués dans des violations | 97,29 % | 97,29 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,48 % | 96,72 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 486 tCO ₂ e | 97,29 % | 97,29 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 1.000 tCO ₂ e | 97,29 % | 97,29 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 15.549 tCO ₂ e | 97,29 % | 97,29 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 1.486 tCO ₂ e | 97,29 % | 97,29 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 17.034 tCO ₂ e | 97,29 % | 97,29 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 22 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,29 % | 97,29 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 256 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,29 % | 97,29 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 68 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,29 % | 97,29 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 806 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,29 % | 97,29 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 97,29 % | 97,01 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 87,21 % de consommation d'énergie non renouvelable | 97,29 % | 61,61 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 97,29 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,26 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 50,92 % | 49,19 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,05 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,52 % | 0,52 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,11 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 6,07 % | 6,04 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,19 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,62 % | 0,23 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,57 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,74 % | 1,74 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 97,29 % | 96,06 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 97,29 % | 15,87 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,41 tonne / million d'euros investi | 97,29 % | 83,56 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,92 % impliqués dans des violations | 97,29 % | 97,29 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 1,39 % sans politique | 97,29 % | 80,78 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 9,35 % | 97,29 % | 14,02 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 18,73 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,29 % | 94,31 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 97,29 % | 96,79 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

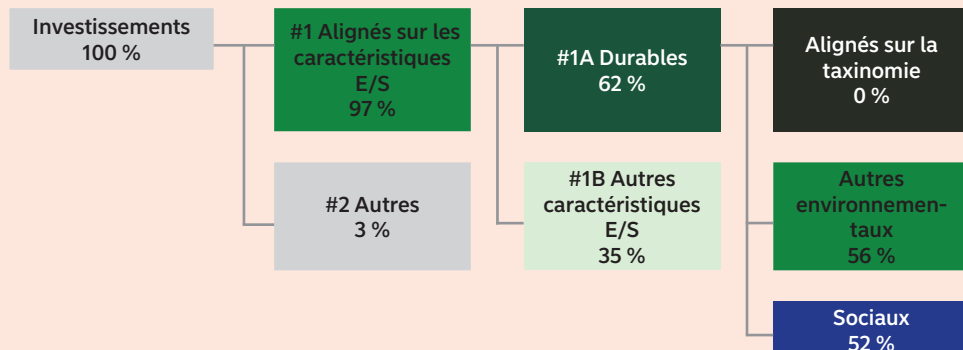
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--------------------------------------|-----------------------|--------|---------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Technologies | 6,30 % | Taiwan, Province de Chine |
| Samsung Electronics | Technologies | 5,21 % | République de Corée |
| Alibaba Group Holding | Communications | 4,31 % | Chine |
| AIA Group | Finance | 3,45 % | Hong Kong |
| Baidu | Communications | 3,00 % | Chine |
| Trip.com Group | Communications | 2,94 % | Chine |
| Samsonite International | Consommation cyclique | 2,66 % | États-Unis |
| Tencent Holdings | Communications | 2,62 % | Chine |
| ICICI Bank | Finance | 2,44 % | Inde |
| Hong Kong Exchanges & Clearing | Finance | 2,37 % | Hong Kong |
| LG Chem | Matériaux de base | 2,35 % | République de Corée |
| NARI Technology | Industrie | 2,26 % | Chine |
| Contemporary Amperex Technology | Consommation cyclique | 2,07 % | Chine |
| Zhejiang Sanhua Intelligent Controls | Industrie | 1,81 % | Chine |
| BOC Hong Kong Holdings | Finance | 1,80 % | Hong Kong |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|---------------------------|-----------------|
| Finance | 21,83 % |
| Technologies | 17,99 % |
| Industrie | 14,55 % |
| Consommation non cyclique | 14,02 % |
| Communications | 13,17 % |
| Consommation cyclique | 12,00 % |
| Matériaux de base | 3,12 % |
| Liquidités | 2,71 % |
| Énergie | 0,60 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

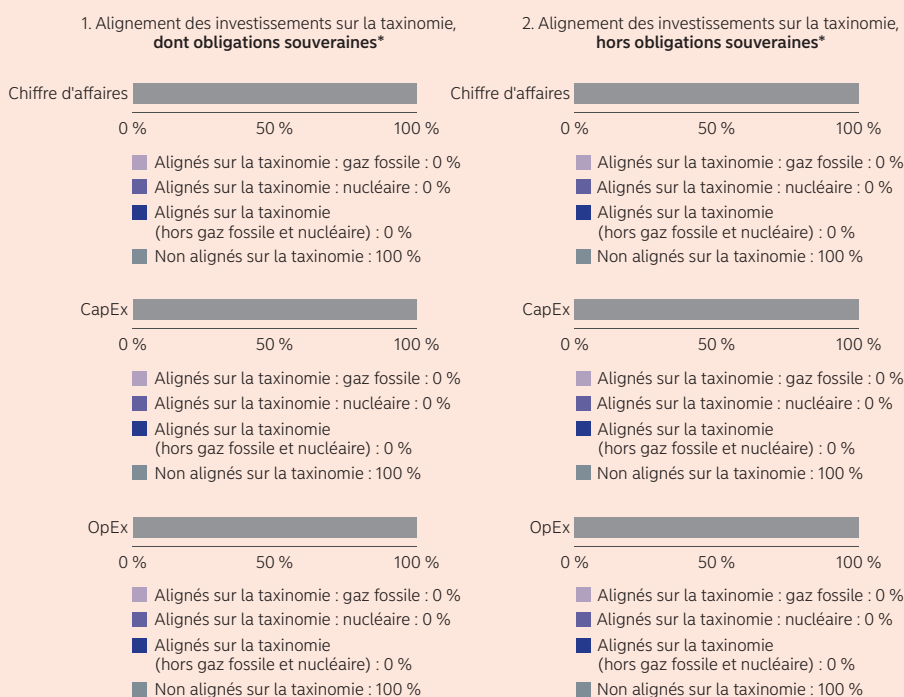
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 56 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 52 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Asian Stars Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493002RWJY1XFZG8U38

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 18 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,21 % | 95,63 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 153 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,21 % | 95,63 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,47 % impliqués dans des violations | 96,21 % | 95,64 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 18 tCO2e / million d'euros investi | 96,21 % | 95,63 % |
| | | 2022 | 17 tCO2e / million d'euros investi | 96,91 % | 96,71 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 153 tCO2e / million d'euros investi | 96,21 % | 95,63 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,47 % impliqués dans des violations | 96,21 % | 95,64 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 96,91 % | 96,78 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 866 tCO ₂ e | 96,21 % | 95,63 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 2.475 tCO ₂ e | 96,21 % | 95,63 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 25.377 tCO ₂ e | 96,21 % | 95,63 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 3.342 tCO ₂ e | 96,21 % | 95,63 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 28.719 tCO ₂ e | 96,21 % | 95,63 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 18 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,21 % | 95,63 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 153 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,21 % | 95,63 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 67 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 96,21 % | 95,63 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 542 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 96,21 % | 95,63 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 96,21 % | 96,17 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 84,68 % de consommation d'énergie non renouvelable | 96,21 % | 64,79 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 96,21 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,25 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 43,61 % | 42,88 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,10 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 9,78 % | 7,14 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 96,21 % | 95,63 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 96,21 % | 14,83 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,71 tonne / million d'euros investi | 96,21 % | 79,33 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,47 % impliqués dans des violations | 96,21 % | 95,64 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,30 % sans politique | 96,21 % | 79,65 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 3,95 % | 96,21 % | 16,16 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 19,26 % (administratrices / total des administrateurs) | 96,21 % | 93,08 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 96,21 % | 95,86 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

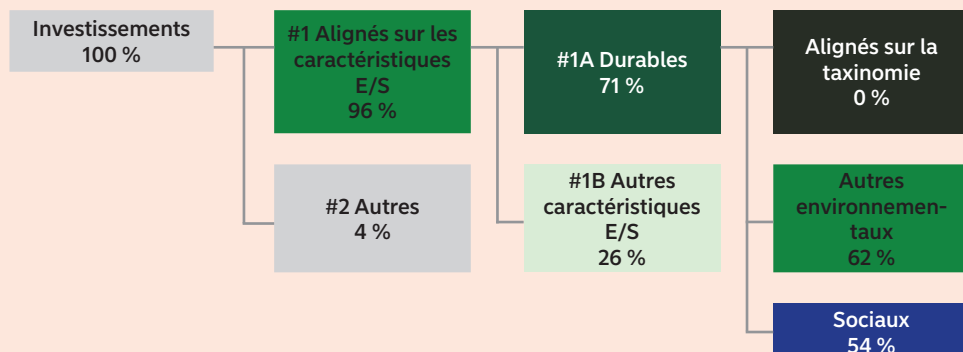
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|----------------|--------|---------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Technologies | 9,66 % | Taiwan, Province de Chine |
| Samsung Electronics | Technologies | 9,60 % | République de Corée |
| Tencent Holdings | Communications | 7,24 % | Chine |
| Alibaba Group Holding | Communications | 5,53 % | Chine |
| AIA Group | Finance | 5,42 % | Hong Kong |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | Finance | 3,69 % | Indonésie |
| ICICI Bank | Finance | 3,60 % | Inde |
| HDFC Bank | Finance | 3,56 % | Inde |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|---------------------------|-----------------|
| Technologies | 25,43 % |
| Finance | 25,32 % |
| Communications | 20,97 % |
| Industrie | 9,85 % |
| Consommation non cyclique | 5,94 % |
| Consommation cyclique | 5,55 % |
| Liquidités | 3,79 % |
| Énergie | 2,88 % |
| Matériaux de base | 0,26 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

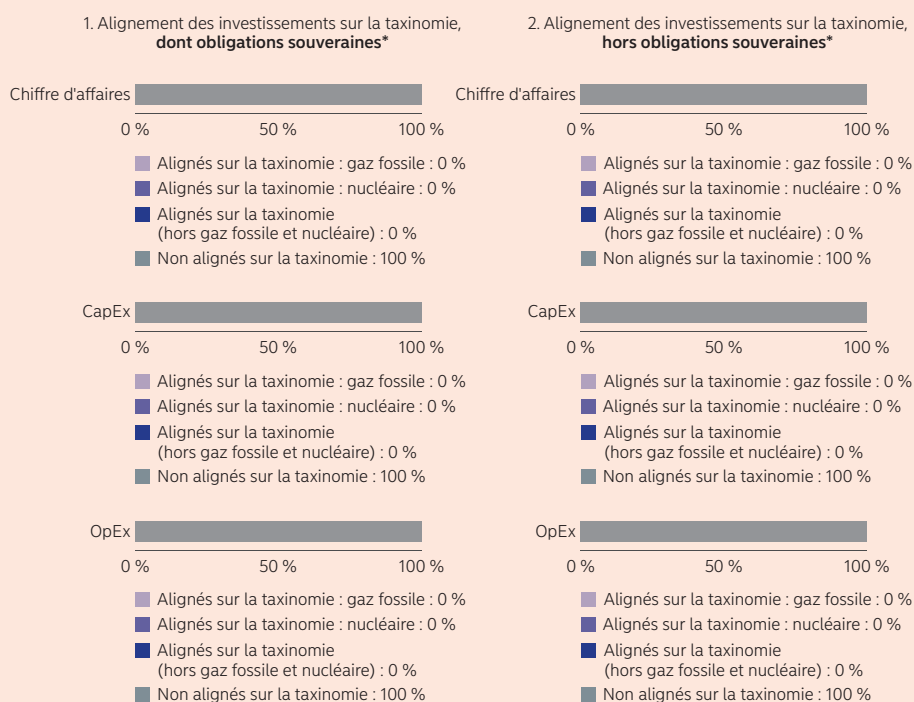
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxonomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 62 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 54 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Chinese Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300GQXITIWOH3T895

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 40 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 31 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,70 % | 96,71 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 295 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,70 % | 96,71 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 1,73 % impliqués dans des violations | 97,70 % | 96,21 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 31 tCO2e / million d'euros investi | 97,70 % | 96,71 % |
| | | 2022 | 71 tCO2e / million d'euros investi | 97,47 % | 97,22 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 295 tCO2e / million d'euros investi | 97,70 % | 96,71 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 1,73 % impliqués dans des violations | 97,70 % | 96,21 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,47 % | 97,04 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 2.438 tCO ₂ e | 97,70 % | 96,71 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 2.749 tCO ₂ e | 97,70 % | 96,71 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 41.155 tCO ₂ e | 97,70 % | 96,71 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 5.187 tCO ₂ e | 97,70 % | 96,71 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 46.343 tCO ₂ e | 97,70 % | 96,71 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 31 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,70 % | 96,71 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 295 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,70 % | 96,71 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 71 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,70 % | 96,71 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 790 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,70 % | 96,34 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 2,52 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 97,70 % | 97,31 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 96,81 % de consommation d'énergie non renouvelable | 97,70 % | 40,40 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 97,70 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,29 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 35,61 % | 29,01 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,01 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,07 % | 0,07 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,03 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,50 % | 1,50 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,23 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 19,52 % | 13,88 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,29 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,63 % | 1,63 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,33 % | 1,33 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 97,70 % | 94,33 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 97,70 % | 17,36 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,43 tonne / million d'euros investi | 97,70 % | 77,95 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 1,73 % impliqués dans des violations | 97,70 % | 96,21 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 3,16 % sans politique | 97,70 % | 81,41 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 10,71 % | 97,70 % | 4,62 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 17,84 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,70 % | 94,57 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 97,70 % | 97,26 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

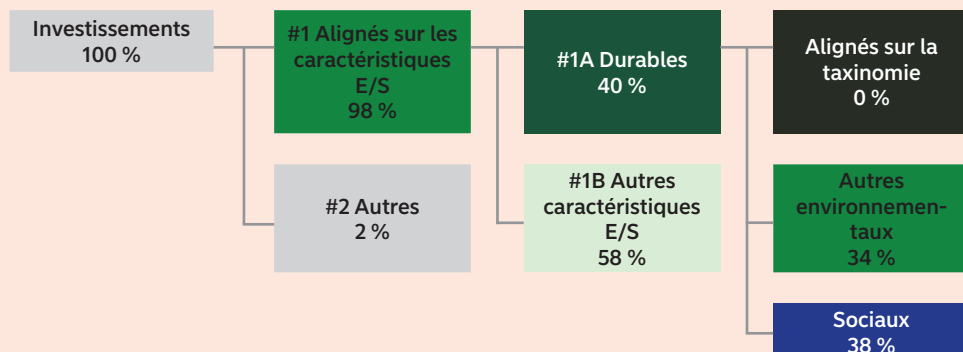
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|---------------------------------------|-----------------------|--------|---------|
| Tencent Holdings | Communications | 9,21 % | Chine |
| Alibaba Group Holding | Communications | 9,08 % | Chine |
| Meituan | Communications | 5,32 % | Chine |
| Postal Savings Bank of China | Finance | 3,64 % | Chine |
| China Merchants Bank | Finance | 3,37 % | Chine |
| Ping An Insurance Group Co of China | Finance | 2,88 % | Chine |
| PDD Holdings ADR | Communications | 2,72 % | Irlande |
| Trip.com Group | Communications | 2,63 % | Chine |
| Baidu ADR | Communications | 2,55 % | Chine |
| Shenzhou International Group Holdings | Consommation cyclique | 2,50 % | Chine |
| Contemporary Amperex Technology | Consommation cyclique | 2,30 % | Chine |
| NetEase | Technologies | 2,30 % | Chine |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Communications | 35,70 % |
| Consommation cyclique | 17,63 % |
| Finance | 12,85 % |
| Consommation non cyclique | 9,76 % |
| Technologies | 9,59 % |
| Industrie | 9,46 % |
| Liquidités | 2,16 % |
| Services aux collectivités | 1,42 % |
| Matériaux de base | 1,14 % |
| Énergie | 0,28 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

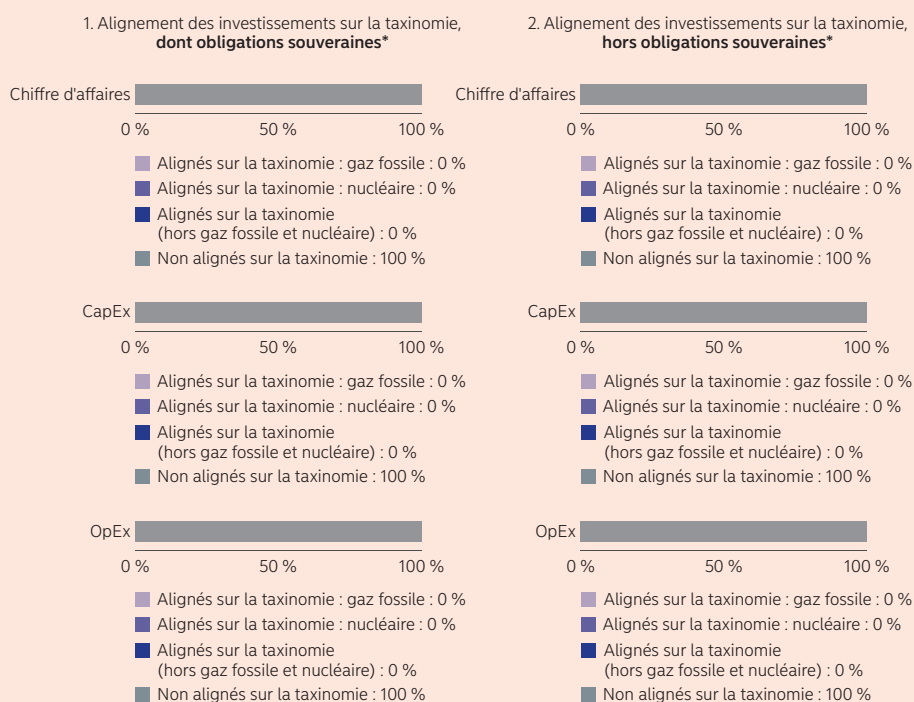
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 34 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 38 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493006ID4LFX21UEW81

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

Le fonds a investi dans un univers d'investissement dont les composantes présentent généralement une bonne performance ESG. Par conséquent, les filtrages appliqués dans le cadre de la stratégie ont un impact limité sur l'univers d'investissement et les investissements effectifs du fonds, et ne servent qu'à garantir que les investissements sous-jacents représentent de manière cohérente les caractéristiques ESG attendues de la classe d'actifs.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 0 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,87 % | 93,84 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 27 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,87 % | 93,84 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,57 % | 0,57 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,57 % | 0,57 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 93,87 % | 93,50 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 171,97 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 0,57 % | 0,57 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 0 tCO2e / million d'euros investi | 93,87 % | 93,84 % |
| | | 2022 | 0 tCO2e / million d'euros investi | 90,20 % | 87,60 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 27 tCO2e / million d'euros investi | 93,87 % | 93,84 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,57 % | 0,57 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,54 % | 0,54 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,57 % | 0,57 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,54 % | 0,54 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 93,87 % | 93,50 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 90,20 % | 89,92 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 171,97 tCO2e / million d'euros de PIB | 0,57 % | 0,57 % |
| | | 2022 | 147,63 tCO2e / million d'euros de PIB détenu | 0,54 % | 0,54 % |

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 4 tCO ₂ e | 93,87 % | 93,84 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 18 tCO ₂ e | 93,87 % | 93,84 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 22.056 tCO ₂ e | 93,87 % | 93,84 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 22 tCO ₂ e | 93,87 % | 93,84 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 22.078 tCO ₂ e | 93,87 % | 93,84 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 0 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,87 % | 93,84 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 27 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,87 % | 93,84 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 1 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 93,87 % | 93,87 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 655 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 93,87 % | 90,07 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 93,87 % | 64,59 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 54,19 % de consommation d'énergie non renouvelable | 93,87 % | 91,32 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 93,87 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 93,87 % | 60,84 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 93,87 % | 0,00 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 93,87 % | 55,95 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 93,87 % | 93,50 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 93,87 % | 73,61 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 8,77 % | 93,87 % | 59,95 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 42,67 % (administratrices / total des administrateurs) | 93,87 % | 93,84 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 93,87 % | 90,40 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|--------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 171,97 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 0,57 % | 0,57 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,57 % | 0,57 % |
| | | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,57 % | 0,57 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,57 % | 0,57 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

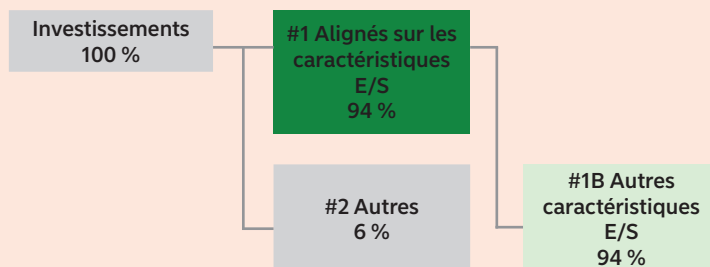
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--|---------|--------|----------|
| Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2050 SDO E | Finance | 8,82 % | Danemark |
| Jyske Realkredit A/S 1% 10-01-2053 SDO E | Finance | 7,38 % | Danemark |
| Nordea Kredit 1% 10-01-2050 SDRO 2 | Finance | 4,87 % | Danemark |
| Realkredit Danmark 1% 10-01-2050 SDRO S | Finance | 4,32 % | Danemark |
| Nykredit Realkredit 5% 10-01-2053 SDO E | Finance | 4,29 % | Danemark |
| Nykredit Realkredit 4% 10-01-2053 IO10 SDO E | Finance | 4,14 % | Danemark |
| Nordea Kredit 1.5% 10-01-2052 SDRO 2 | Finance | 3,44 % | Danemark |
| DNB Boligkreditt AS 0.625% 14-01-2026 | Finance | 3,26 % | Norvège |
| Nykredit Realkredit 4% 10-01-2053 SDO E | Finance | 3,16 % | Danemark |
| Realkredit Danmark 4% 10-01-2053 IO10 SDRO S | Finance | 2,95 % | Danemark |
| DLR Kredit 1% 04-01-2027 SDO A B | Finance | 2,94 % | Danemark |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 93,87 % |
| Liquidités | 4,19 % |
| Dérivés | 1,34 % |
| Obligations d'État | 0,57 % |
| Contrats de change à terme | 0,03 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

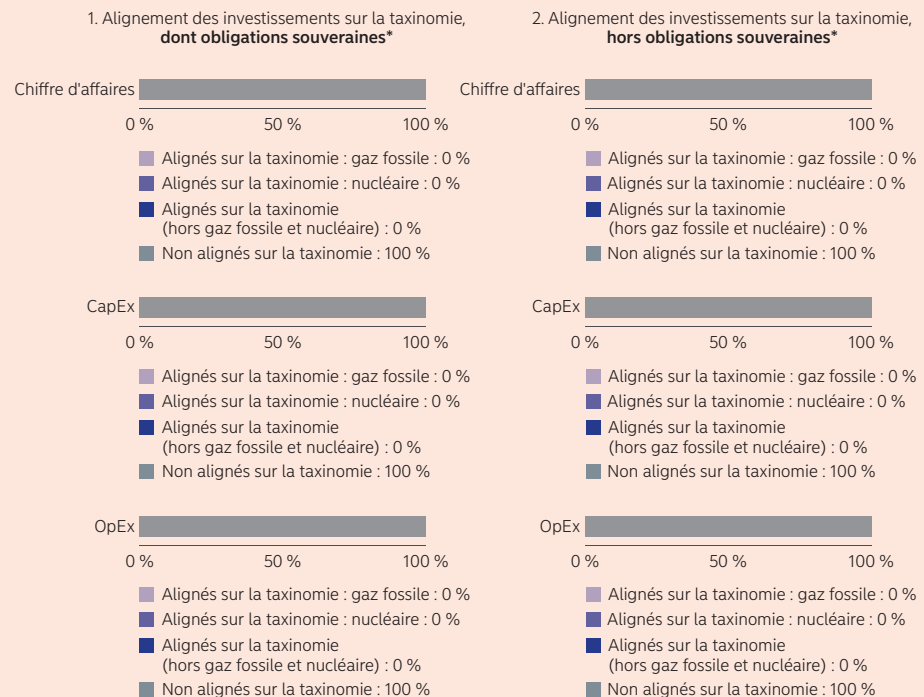
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Emerging Markets Debt Total Return Fund

Identifiant d'entité 549300VAUSC28I3RVH52

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Score ESG moyen des émetteurs souverains de NAM | Score numérique moyen de 1 (moins bon) à 10 (meilleur) | 5,96 | 72,14 % | 69,97 % |
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 224 tCO2e / million d'euros investi | 25,78 % | 21,81 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 486 tCO2e / million d'euros investi | 25,78 % | 21,61 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 72,14 % | 72,14 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 72,14 % | 72,14 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 25,78 % | 20,73 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 369,47 tCO2e / million d'euros de PIB | 72,14 % | 72,14 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Score ESG moyen des émetteurs souverains de NAM | Score numérique moyen de 1 (moins bon) à 10 (meilleur) | 2023 | 5,96 | 72,14 % | 69,97 % |
| | | 2022 | 6,01 | 72,94 % | 71,78 % |
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 224 tCO2e / million d'euros investi | 25,78 % | 21,81 % |
| | | 2022 | 192 tCO2e / million d'euros investi | 22,05 % | 19,42 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 486 tCO2e / million d'euros investi | 25,78 % | 21,61 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 72,14 % | 72,14 % |
| | | 2022 | 1 pays d'investissement connaissant des violations | 72,94 % | 72,94 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 72,14 % | 72,14 % |
| | | 2022 | 1,68 % pays d'investissement connaissant des violations | 72,94 % | 72,94 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 25,78 % | 20,73 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 22,05 % | 17,08 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 369,47 tCO2e / million d'euros de PIB | 72,14 % | 72,14 % |
| | | 2022 | 351,95 tCO2e / million d'euros de PIB détenu | 72,94 % | 70,70 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 4.536 tCO ₂ e | 25,78 % | 21,81 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 535 tCO ₂ e | 25,78 % | 21,81 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 6.006 tCO ₂ e | 25,78 % | 21,61 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 5.071 tCO ₂ e | 25,78 % | 21,81 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 11.125 tCO ₂ e | 25,78 % | 21,61 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 224 tCO ₂ e / million d'euros investi | 25,78 % | 21,81 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 486 tCO ₂ e / million d'euros investi | 25,78 % | 21,61 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 581 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 25,78 % | 22,62 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 1.215 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 25,78 % | 22,25 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 2,17 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 25,78 % | 17,81 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 72,15 % de consommation d'énergie non renouvelable | 25,78 % | 16,52 % |
| | | | 45,19 % de production d'énergie non renouvelable | 25,78 % | 1,07 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 1,53 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,39 % | 0,39 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 4,17 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,63 % | 2,32 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 2,38 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,85 % | 0,64 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,03 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,03 % | 0,03 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 2,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,95 % | 0,73 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,16 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,09 % | 0,04 % |
| | | Activités immobilières (L) | 1,82 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,37 % | 0,37 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,63 % avec un impact négatif | 25,78 % | 15,88 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,03 tonne / million d'euros investi | 25,78 % | 1,70 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 666,56 tonnes / million d'euros investi | 25,78 % | 17,76 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 25,78 % | 20,73 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 25,78 % | 19,95 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 12,07 % | 25,78 % | 9,65 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 25,23 % (administratrices / total des administrateurs) | 25,78 % | 19,89 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 25,78 % | 20,95 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 369,47 tCO2e / million d'euros de PIB | 72,14 % | 72,14 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 72,14 % | 72,14 % |
| | | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 72,14 % | 72,14 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 1,44 % pays d'investissement connaissant des violations | 72,14 % | 72,14 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

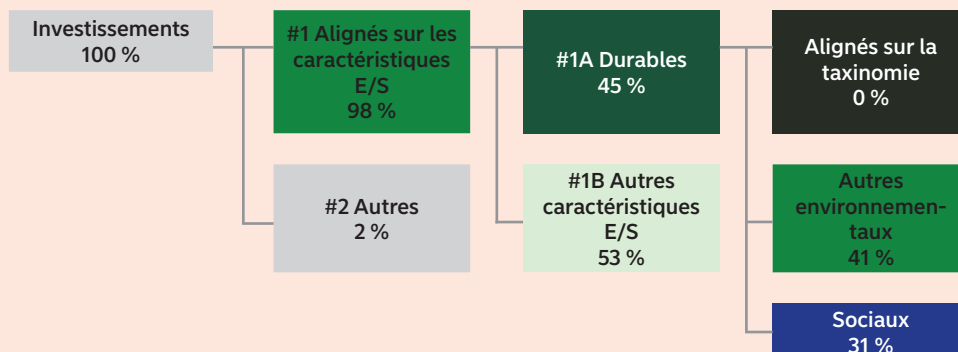
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--|--------------|--------|-----------|
| Thailand Government Bond 3.39% 17-06-2037 | Gouvernement | 3,77 % | Thaïlande |
| Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031 | Gouvernement | 3,71 % | Malaisie |
| Bonos de la Tesoreria de la 5% 01-10-2028 | Gouvernement | 2,82 % | Chili |
| Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2033 | Gouvernement | 2,51 % | Brésil |
| Bonos de la Tesoreria de la 6% 01-01-2043 | Gouvernement | 2,39 % | Chili |
| Brazil Notas do Tesouro Naci 10% 01-01-2027 | Gouvernement | 2,31 % | Brésil |
| Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034 | Gouvernement | 1,61 % | Uruguay |
| Peru Government Bond 7.3% 12-08-2033 | Gouvernement | 1,50 % | Pérou |
| Romania Government Bond 3.65% 24-09-2031 | Gouvernement | 1,49 % | Roumanie |
| Romania Government Bond 5.8% 26-07-2027 | Gouvernement | 1,47 % | Roumanie |
| Romania Government Bond 4.75% 11-10-2034 | Gouvernement | 1,44 % | Roumanie |
| Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025 | Gouvernement | 1,43 % | Égypte |
| Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033 | Gouvernement | 1,39 % | Mexique |
| Indonesia Treasury Bond 7.5% 15-04-2040 | Gouvernement | 1,36 % | Indonésie |
| Indonesia Treasury Bond 6.125% 15-05-2028 | Gouvernement | 1,36 % | Indonésie |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Obligations d'État | 72,43 % |
| Finance | 8,51 % |
| Communications | 5,09 % |
| Industrie | 3,36 % |
| Services aux collectivités | 3,02 % |
| Matériaux de base | 2,29 % |
| Liquidités | 1,91 % |
| Consommation non cyclique | 1,61 % |
| Énergie | 1,19 % |
| Technologies | 0,38 % |
| Dérivés | 0,14 % |
| Consommation cyclique | 0,13 % |
| Contrats de change à terme | -0,06 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

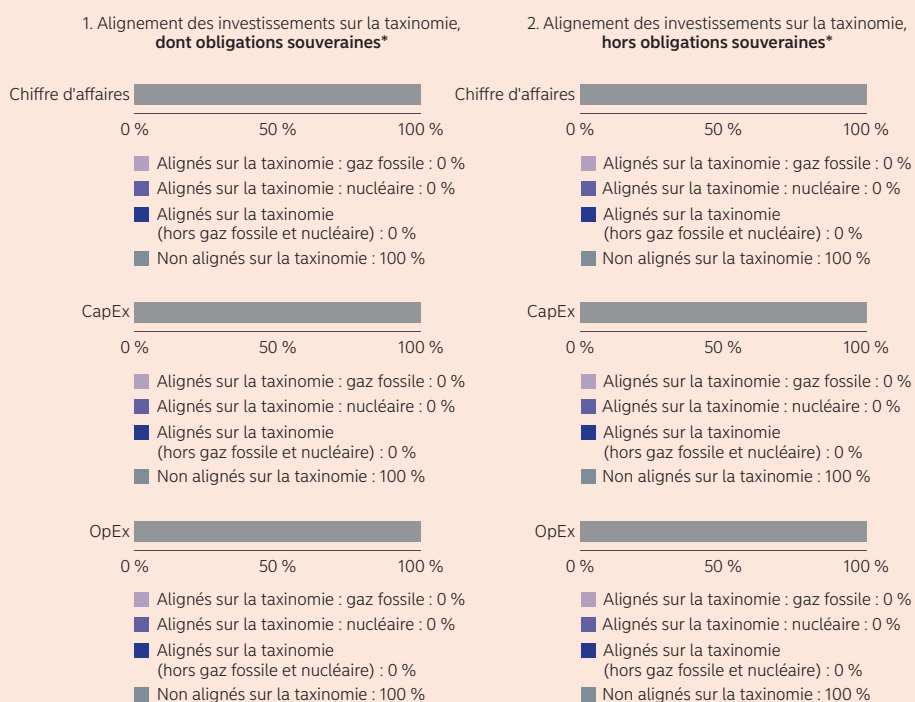
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 41 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 31 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Emerging Stars Bond Fund

Identifiant d'entité 549300F6FENFDTOIKP77

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Score ESG moyen des émetteurs souverains de NAM | Score numérique moyen de 1 (moins bon) à 10 (meilleur) | 5,64 | 72,42 % | 72,03 % |
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 227 tCO ₂ e / million d'euros investi | 25,56 % | 21,48 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 472 tCO ₂ e / million d'euros investi | 25,56 % | 21,38 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 72,42 % | 72,42 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 72,42 % | 72,42 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 25,56 % | 20,48 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 382,33 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 72,42 % | 72,42 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Score ESG moyen des émetteurs souverains de NAM | Score numérique moyen de 1 (moins bon) à 10 (meilleur) | 2023 | 5,64 | 72,42 % | 72,03 % |
| | | 2022 | 5,57 | 69,95 % | 69,50 % |
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 227 tCO2e / million d'euros investi | 25,56 % | 21,48 % |
| | | 2022 | 216 tCO2e / million d'euros investi | 26,21 % | 22,78 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 472 tCO2e / million d'euros investi | 25,56 % | 21,38 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 72,42 % | 72,42 % |
| | | 2022 | 1 pays d'investissement connaissant des violations | 69,95 % | 69,95 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 72,42 % | 72,42 % |
| | | 2022 | 1,94 % pays d'investissement connaissant des violations | 69,95 % | 69,95 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 25,56 % | 20,48 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 26,21 % | 20,59 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 382,33 tCO2e / million d'euros de PIB | 72,42 % | 72,42 % |
| | | 2022 | 504,35 tCO2e / million d'euros de PIB détenu | 69,95 % | 67,88 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie. Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

**- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :**

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 56.072 tCO ₂ e | 25,56 % | 21,48 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 5.675 tCO ₂ e | 25,56 % | 21,48 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 67.837 tCO ₂ e | 25,56 % | 21,38 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 61.747 tCO ₂ e | 25,56 % | 21,48 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 129.875 tCO ₂ e | 25,56 % | 21,38 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 227 tCO ₂ e / million d'euros investi | 25,56 % | 21,48 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 472 tCO ₂ e / million d'euros investi | 25,56 % | 21,38 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 589 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 25,56 % | 22,31 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 1.137 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 25,56 % | 22,07 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 2,12 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 25,56 % | 17,78 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 70,02 % de consommation d'énergie non renouvelable | 25,56 % | 16,14 % |
| | | | 46,20 % de production d'énergie non renouvelable | 25,56 % | 1,16 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 1,31 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,49 % | 0,49 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 4,66 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,61 % | 2,36 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 2,64 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,98 % | 0,76 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 1,97 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,91 % | 0,69 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 1,82 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,38 % | 0,38 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,67 % avec un impact négatif | 25,56 % | 15,46 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,03 tonne / million d'euros investi | 25,56 % | 1,83 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 557,56 tonnes / million d'euros investi | 25,56 % | 17,35 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|-------------------|-------------------------------------|-------------|------------|
|--|-------------------|-------------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|--|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 25,56 % | 20,48 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 25,56 % | 19,20 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 11,05 % | 25,56 % | 9,31 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 24,31 % (administratrices / total des administrateurs) | 25,56 % | 19,60 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 25,56 % | 20,60 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 382,33 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 72,42 % | 72,42 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 72,42 % | 72,42 % |
| | | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 72,42 % | 72,42 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 1,52 % pays d'investissement connaissant des violations | 72,42 % | 72,42 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

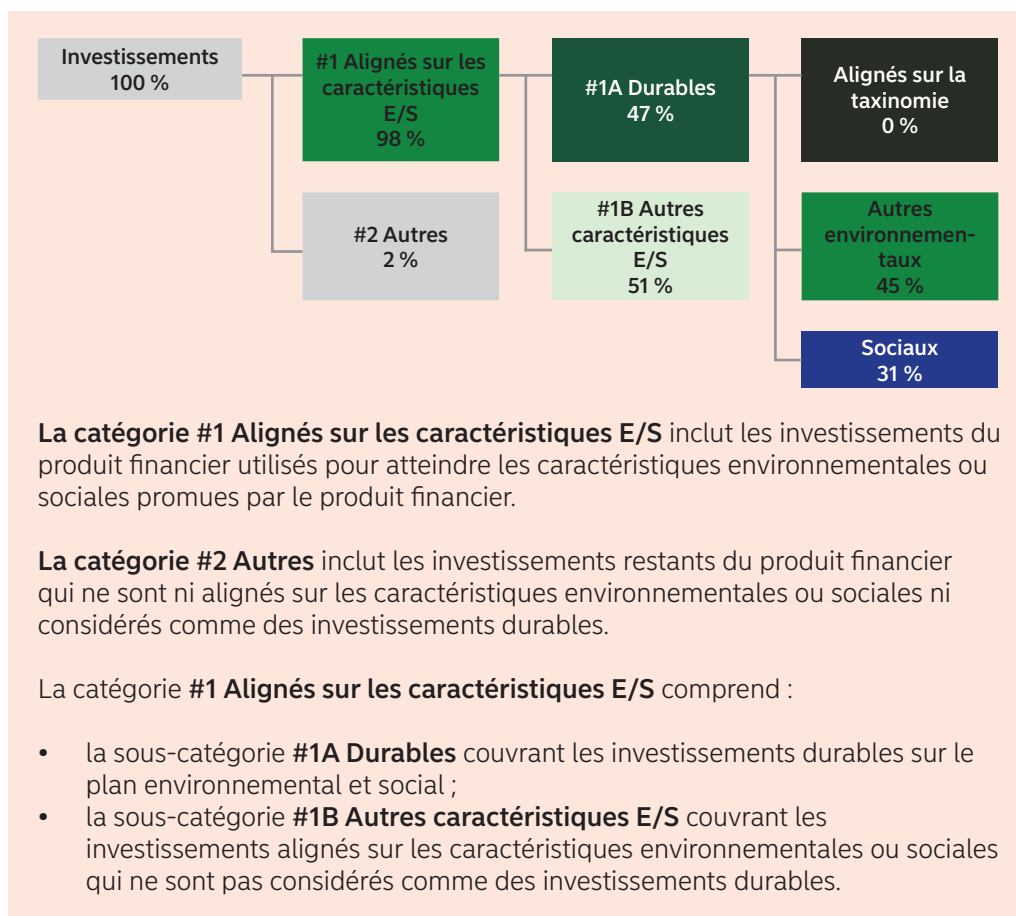
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--|--------------|--------|---------------|
| Egypt Government Internation 5.25% 06-10-2025 | Gouvernement | 3,26 % | Égypte |
| Uruguay Government Internati 5.75% 28-10-2034 | Gouvernement | 2,52 % | Uruguay |
| Malaysia Wakala Sukuk Bhd 2.07% 28-04-2031 | Gouvernement | 2,49 % | Malaisie |
| Mexico Government Internatio 4.875% 19-05-2033 | Gouvernement | 1,89 % | Mexique |
| Peruvian Government Internat 3% 15-01-2034 | Gouvernement | 1,79 % | Pérou |
| Benin Government Internation 4.95% 22-01-2035 | Gouvernement | 1,75 % | Bénin |
| Mexico Government Internatio 3.75% 19-04-2071 | Gouvernement | 1,47 % | Mexique |
| Perusahaan Penerbit SBSN Ind 4.7% 06-06-2032 | Gouvernement | 1,22 % | Indonésie |
| Mexico Government Internatio 5.75% 12-10-2110 | Gouvernement | 1,21 % | Mexique |
| Ivory Coast Government Inter 6.125% 15-06-2033 | Gouvernement | 1,19 % | Côte-D'Ivoire |
| Uruguay Government Internati 4.975% 20-04-2055 | Gouvernement | 1,13 % | Uruguay |
| Ivory Coast Government Inter 6.375% 03-03-2028 | Gouvernement | 1,05 % | Côte-D'Ivoire |
| Perusahaan Penerbit SBSN Ind 3.55% 09-06-2051 | Gouvernement | 0,95 % | Indonésie |
| Uruguay Government Internati 5.1% 18-06-2050 | Gouvernement | 0,95 % | Uruguay |
| Philippine Government Intern 4.2% 29-03-2047 | Gouvernement | 0,93 % | Philippines |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Obligations d'État | 72,80 % |
| Finance | 8,94 % |
| Communications | 4,98 % |
| Industrie | 3,20 % |
| Services aux collectivités | 3,17 % |
| Matériaux de base | 2,09 % |
| Liquidités | 2,03 % |
| Consommation non cyclique | 1,29 % |
| Énergie | 0,97 % |
| Technologies | 0,44 % |
| Consommation cyclique | 0,08 % |
| Dérivés | 0,00 % |
| Contrats de change à terme | -0,01 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

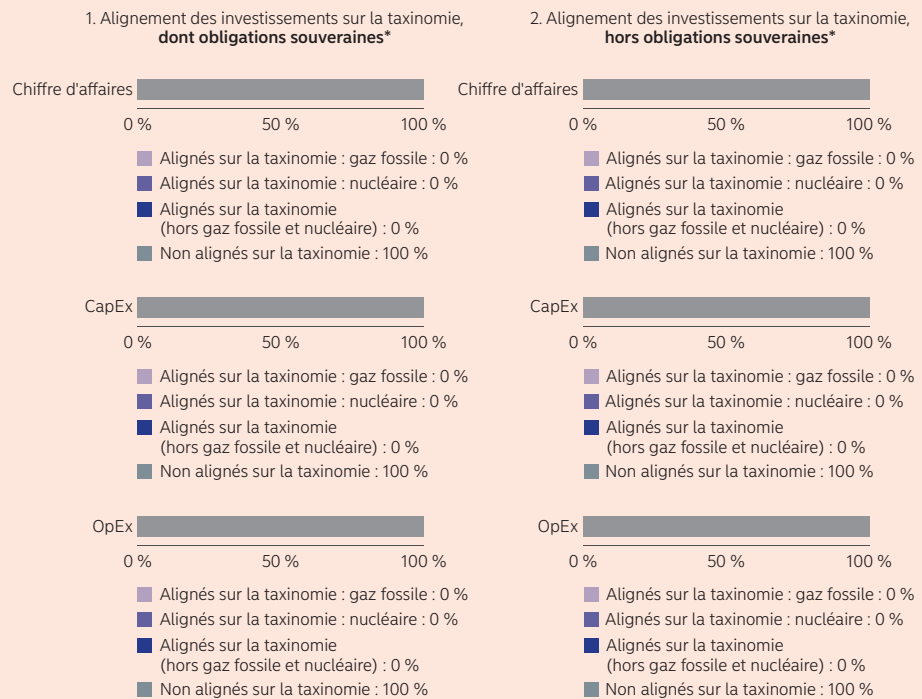
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 45 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 31 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Emerging Stars Corporate Bond Fund

Identifiant d'entité 549300NKRMXUIKSLCD46

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 82 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Score ESG moyen des émetteurs souverains de NAM | Score numérique moyen de 1 (moins bon) à 10 (meilleur) | 5,88 | 1,76 % | 1,76 % |
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 198 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,46 % | 82,09 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 487 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,46 % | 81,64 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 1,76 % | 1,76 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 1,76 % | 1,76 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 96,46 % | 78,22 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 338,77 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 1,76 % | 1,76 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Score ESG moyen des émetteurs souverains de NAM | Score numérique moyen de 1 (moins bon) à 10 (meilleur) | 2023 | 5,88 | 1,76 % | 1,76 % |
| | | 2022 | 5,87 | 2,77 % | 2,77 % |
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 198 tCO2e / million d'euros investi | 96,46 % | 82,09 % |
| | | 2022 | 179 tCO2e / million d'euros investi | 93,11 % | 81,57 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 487 tCO2e / million d'euros investi | 96,46 % | 81,64 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 1,76 % | 1,76 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 2,77 % | 2,77 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 1,76 % | 1,76 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 2,77 % | 2,77 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 96,46 % | 78,22 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 93,11 % | 68,92 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 338,77 tCO2e / million d'euros de PIB | 1,76 % | 1,76 % |
| | | 2022 | 363,57 tCO2e / million d'euros de PIB détenu | 2,77 % | 2,77 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 9.859 tCO ₂ e | 96,46 % | 82,09 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 1.448 tCO ₂ e | 96,46 % | 82,09 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 16.495 tCO ₂ e | 96,46 % | 81,64 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 11.307 tCO ₂ e | 96,46 % | 82,09 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 27.858 tCO ₂ e | 96,46 % | 81,64 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 198 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,46 % | 82,09 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 487 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,46 % | 81,64 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 531 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 96,46 % | 86,80 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 1.388 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 96,46 % | 85,26 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 7,09 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 96,46 % | 65,86 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 75,13 % de consommation d'énergie non renouvelable | 96,46 % | 59,80 % |
| | | | 43,25 % de production d'énergie non renouvelable | 96,46 % | 3,52 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 1,59 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,53 % | 3,53 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 3,85 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 8,35 % | 7,57 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 2,39 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,54 % | 2,23 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,03 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,45 % | 0,45 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 1,63 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,97 % | 1,37 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,16 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,14 % | 0,52 % |
| | | Activités immobilières (L) | 1,82 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,08 % | 1,08 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 2,54 % avec un impact négatif | 96,46 % | 58,97 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,03 tonne / million d'euros investi | 96,46 % | 4,95 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 766,47 tonnes / million d'euros investi | 96,46 % | 66,75 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|---|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 96,46 % | 78,22 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 96,46 % | 74,42 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 11,41 % | 96,46 % | 31,40 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 24,71 % (administratrices / total des administrateurs) | 96,46 % | 74,62 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 96,46 % | 78,37 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|--------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 338,77 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 1,76 % | 1,76 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 1,76 % | 1,76 % |
| | | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 1,76 % | 1,76 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 1,76 % | 1,76 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

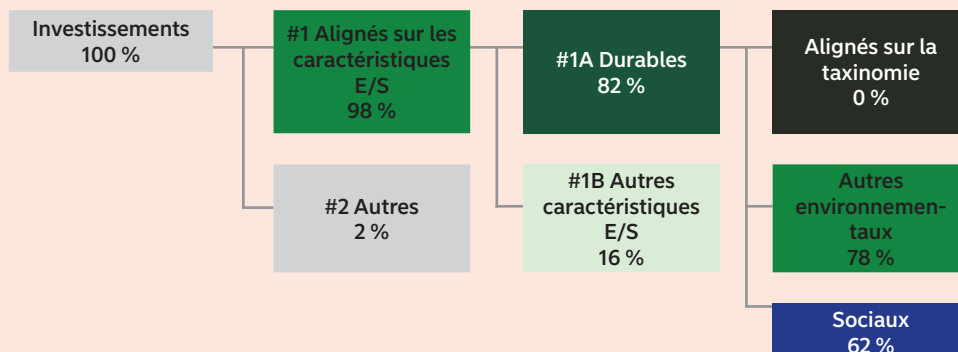
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|---|---------------------------|--------|---------------------|
| BBVA Bancomer SA/Texas 5.125% MULTI 18-01-2033 | Finance | 2,01 % | États-Unis |
| Hikma Finance USA LLC 3.25% 09-07-2025 | Consommation non cyclique | 1,78 % | États-Unis |
| Bancolombia SA 4.875% MULTI 18-10-2027 | Finance | 1,76 % | Colombie |
| Kasikornbank PCL/Hong K 3.343% MULTI 02-10-2031 | Finance | 1,73 % | Hong Kong |
| Banco General SA 4.125% 07-08-2027 | Finance | 1,52 % | Panama |
| CIMB Bank Bhd 2.125% 20-07-2027 | Finance | 1,51 % | Malaisie |
| Gruma SAB de CV 4.875% 01-12-2024 | Consommation non cyclique | 1,41 % | Mexique |
| Millicom International Cellu 4.5% 27-04-2031 | Communications | 1,41 % | Luxembourg |
| C&W Senior Financing DAC 6.875% 15-09-2027 | Communications | 1,40 % | Irlande |
| Standard Bank Group Ltd 5.950% MULTI 31-05-2029 | Finance | 1,40 % | Afrique du Sud |
| Antofagasta PLC 2.375% 14-10-2030 | Matériaux de base | 1,38 % | Chili |
| Network i2i Ltd 5.650% MULTI Perp FC2025 | Communications | 1,38 % | Inde |
| Shriram Finance Ltd 4.15% 18-07-2025 | Finance | 1,36 % | Inde |
| Sweihaan PV Power Co PJSC 3.625% 31-01-2049 | Énergie | 1,35 % | Émirats Arabes Unis |
| Liberty Costa Rica Senior Se 10.875% 15-01-2031 | Communications | 1,33 % | Îles Caïman |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 33,22 % |
| Communications | 18,09 % |
| Industrie | 11,40 % |
| Services aux collectivités | 10,09 % |
| Matériaux de base | 9,94 % |
| Consommation non cyclique | 6,35 % |
| Énergie | 4,77 % |
| Obligations d'État | 2,75 % |
| Liquidités | 1,75 % |
| Technologies | 1,12 % |
| Consommation cyclique | 0,48 % |
| Dérivés | 0,04 % |
| Contrats de change à terme | 0,00 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

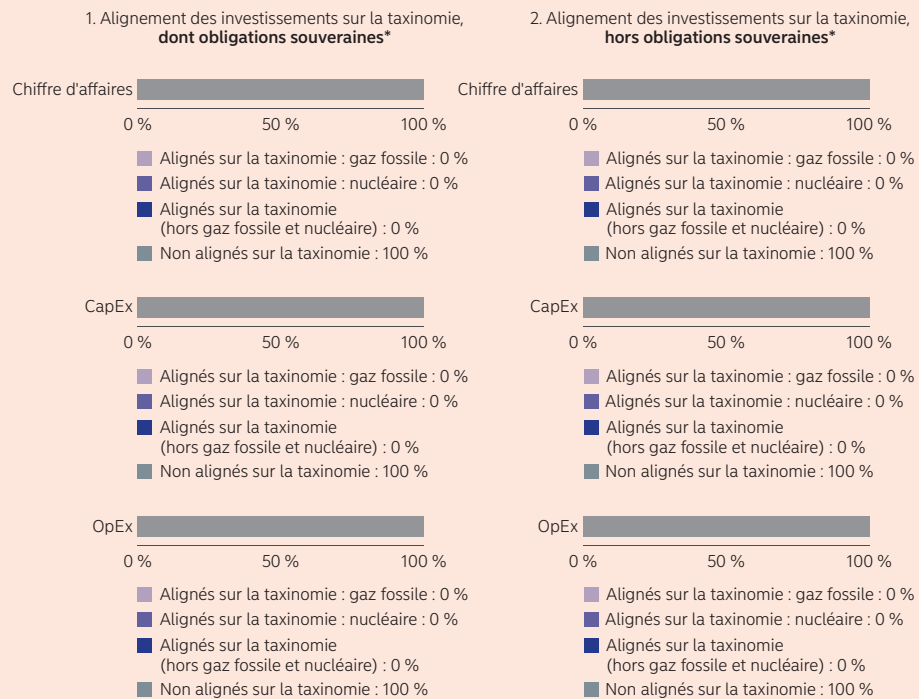
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 78 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 62 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Emerging Stars Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300UFJRQ77N3UYE48

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 73 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 18 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,56 % | 98,02 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 153 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,56 % | 98,02 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,39 % impliqués dans des violations | 98,56 % | 98,02 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 18 tCO2e / million d'euros investi | 98,56 % | 98,02 % |
| | | 2022 | 15 tCO2e / million d'euros investi | 97,66 % | 97,49 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 153 tCO2e / million d'euros investi | 98,56 % | 98,02 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,39 % impliqués dans des violations | 98,56 % | 98,02 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,66 % | 97,61 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 10.674 tCO ₂ e | 98,56 % | 98,02 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 27.991 tCO ₂ e | 98,56 % | 98,02 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 300.102 tCO ₂ e | 98,56 % | 98,02 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 38.665 tCO ₂ e | 98,56 % | 98,02 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 338.768 tCO ₂ e | 98,56 % | 98,02 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 18 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,56 % | 98,02 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 153 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,56 % | 98,02 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 63 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,56 % | 98,02 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 531 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,56 % | 97,63 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 98,56 % | 98,56 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 82,44 % de consommation d'énergie non renouvelable | 98,56 % | 71,41 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 98,56 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 1,27 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,57 % | 1,57 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,25 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 39,07 % | 38,10 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,08 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 16,07 % | 13,54 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 98,56 % | 98,02 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 98,56 % | 13,46 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 397,32 tonnes / million d'euros investi | 98,56 % | 80,81 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,39 % impliqués dans des violations | 98,56 % | 98,02 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,92 % sans politique | 98,56 % | 84,27 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 3,39 % | 98,56 % | 22,01 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 19,22 % (administratrices / total des administrateurs) | 98,56 % | 94,62 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 98,56 % | 98,25 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

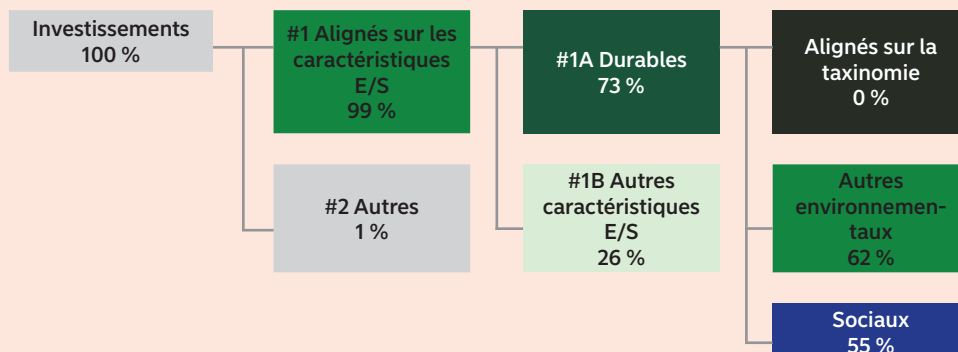
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|-----------------------|--------|---------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Technologies | 9,29 % | Taiwan, Province de Chine |
| Samsung Electronics | Technologies | 7,68 % | République de Corée |
| Tencent Holdings | Communications | 5,35 % | Chine |
| Alibaba Group Holding | Communications | 4,87 % | Chine |
| HDFC Bank | Finance | 3,44 % | Inde |
| Grupo Financiero Banorte | Finance | 3,32 % | Mexique |
| ICICI Bank | Finance | 3,20 % | Inde |
| Samsung SDI | Consommation cyclique | 3,13 % | République de Corée |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | Finance | 2,73 % | Indonésie |
| Meituan | Communications | 2,53 % | Chine |
| MercadoLibre | Communications | 2,47 % | Uruguay |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|---------------------------|-----------------|
| Finance | 26,46 % |
| Technologies | 21,80 % |
| Communications | 21,25 % |
| Consommation cyclique | 9,58 % |
| Industrie | 7,50 % |
| Consommation non cyclique | 6,71 % |
| Énergie | 3,58 % |
| Matériaux de base | 1,69 % |
| Liquidités | 1,44 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

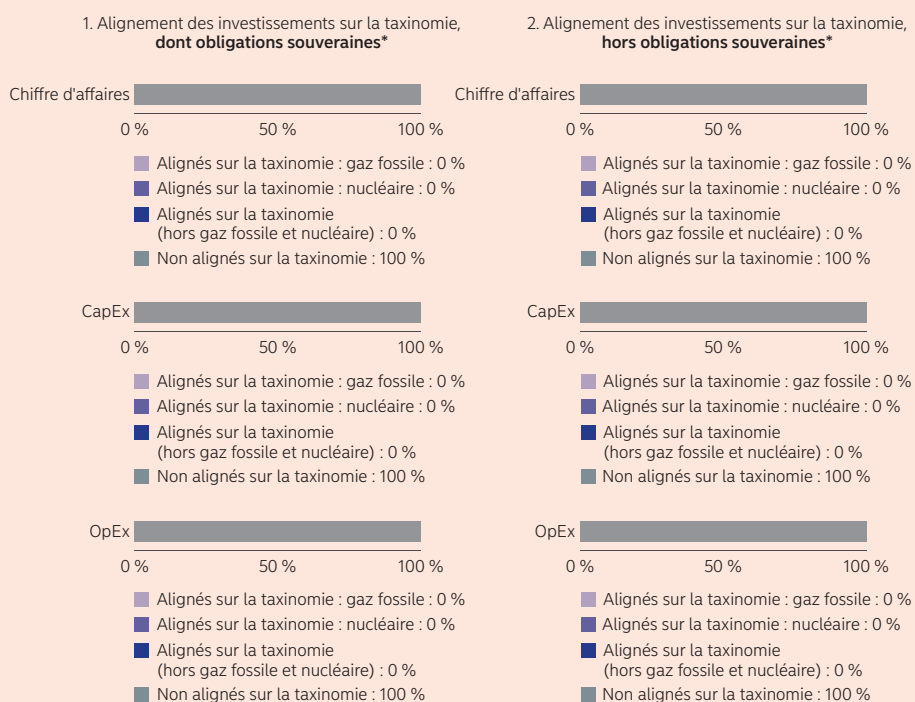
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 62 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 55 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Emerging Stars ex China Equity Fund

Identifiant d'entité 54930066X6UUR3V1T114

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 71 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 21 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,32 % | 96,32 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 153 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,32 % | 96,32 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 96,32 % | 96,32 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 21 tCO2e / million d'euros investi | 96,32 % | 96,32 % |
| | | 2022 | 20 tCO2e / million d'euros investi | 93,47 % | 93,47 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 153 tCO2e / million d'euros investi | 96,32 % | 96,32 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 96,32 % | 96,32 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 93,47 % | 93,47 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 68 tCO ₂ e | 96,32 % | 96,32 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 154 tCO ₂ e | 96,32 % | 96,32 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 1.411 tCO ₂ e | 96,32 % | 96,32 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 222 tCO ₂ e | 96,32 % | 96,32 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 1.633 tCO ₂ e | 96,32 % | 96,32 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 21 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,32 % | 96,32 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 153 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,32 % | 96,32 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 76 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 96,32 % | 96,32 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 531 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 96,32 % | 95,79 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 96,32 % | 96,32 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 76,83 % de consommation d'énergie non renouvelable | 96,32 % | 72,50 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 96,32 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 1,27 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,30 % | 3,30 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,27 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 38,11 % | 38,11 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,05 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 12,42 % | 12,42 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 96,32 % | 96,32 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 96,32 % | 9,54 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 893,48 tonnes / million d'euros investi | 96,32 % | 76,87 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 96,32 % | 96,32 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 1,09 % sans politique | 96,32 % | 88,94 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 3,34 % | 96,32 % | 35,47 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 18,85 % (administratrices / total des administrateurs) | 96,32 % | 92,51 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 96,32 % | 96,32 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

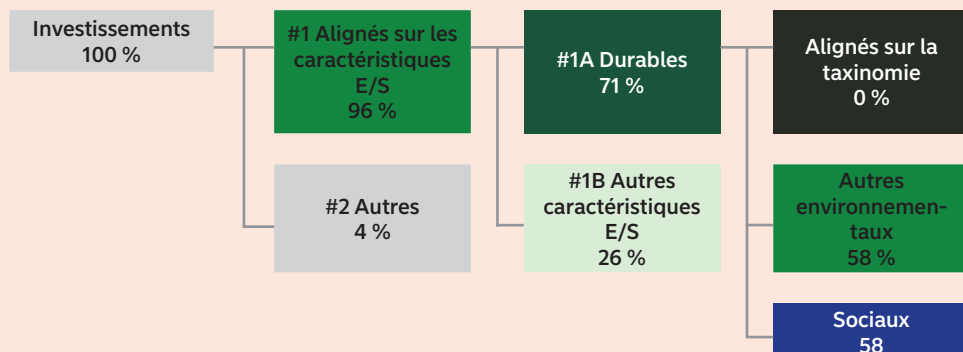
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|-----------------------|--------|---------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Technologies | 9,37 % | Taiwan, Province de Chine |
| Samsung Electronics | Technologies | 9,24 % | République de Corée |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | Finance | 4,00 % | Indonésie |
| Grupo Financiero Banorte | Finance | 3,94 % | Mexique |
| ICICI Bank ADR | Finance | 3,62 % | Inde |
| Samsung SDI | Consommation cyclique | 3,61 % | République de Corée |
| HDFC Bank ADR | Finance | 3,59 % | Inde |
| OTP Bank Nyrt | Finance | 3,44 % | Hongrie |
| Antofagasta | Matériaux de base | 3,30 % | Chili |
| MercadoLibre | Communications | 3,22 % | Uruguay |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|---------------------------|-----------------|
| Finance | 34,06 % |
| Technologies | 24,18 % |
| Consommation cyclique | 10,25 % |
| Communications | 9,91 % |
| Consommation non cyclique | 7,27 % |
| Industrie | 7,11 % |
| Liquidités | 3,68 % |
| Matériaux de base | 3,53 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

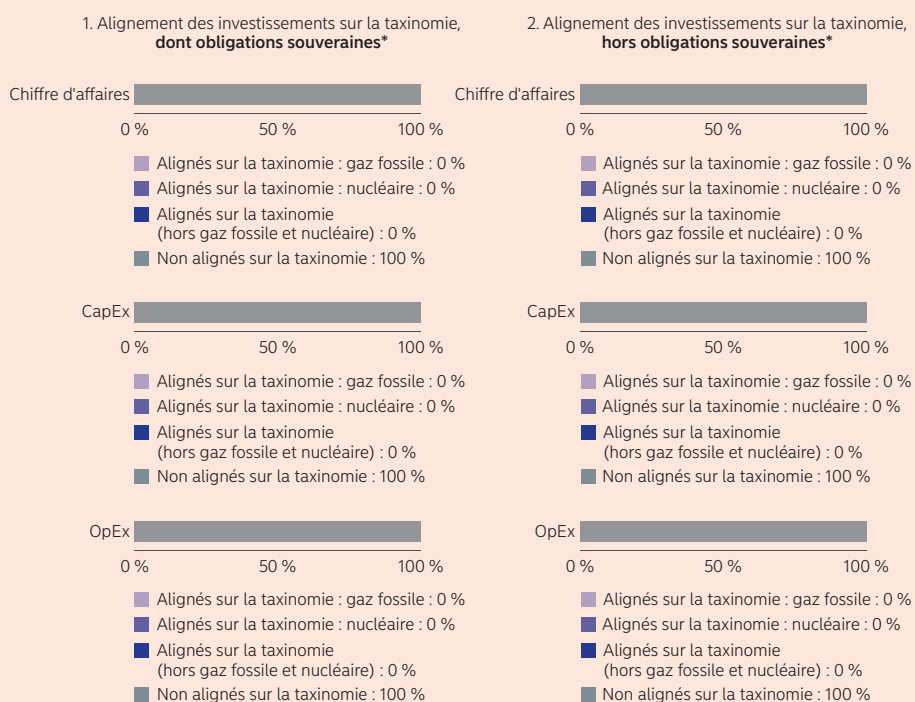
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 58 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 58 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund

Identifiant d'entité 5493009USMG00QQ0TE12

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Score ESG moyen des émetteurs souverains de NAM | Score numérique moyen de 1 (moins bon) à 10 (meilleur) | 6,21 | 63,07 % | 62,62 % |
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 0 tCO2e / million d'euros investi | 35,31 % | 34,91 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 82 tCO2e / million d'euros investi | 35,31 % | 23,03 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 63,07 % | 63,07 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 63,07 % | 63,07 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 35,31 % | 0,00 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 362,49 tCO2e / million d'euros de PIB | 63,07 % | 63,07 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Score ESG moyen des émetteurs souverains de NAM | Score numérique moyen de 1 (moins bon) à 10 (meilleur) | 2023 | 6,21 | 63,07 % | 62,62 % |
| | | 2022 | 6,20 | 69,15 % | 69,15 % |
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 0 tCO2e / million d'euros investi | 35,31 % | 34,91 % |
| | | 2022 | 1 tCO2e / million d'euros investi | 28,17 % | 28,10 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 82 tCO2e / million d'euros investi | 35,31 % | 23,03 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 63,07 % | 63,07 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 69,15 % | 69,15 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 63,07 % | 63,07 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 69,15 % | 69,15 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 35,31 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 362,49 tCO2e / million d'euros de PIB | 63,07 % | 63,07 % |
| | | 2022 | 364,59 tCO2e / million d'euros de PIB détenu | 69,15 % | 68,85 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 1 tCO ₂ e | 35,31 % | 34,91 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 2 tCO ₂ e | 35,31 % | 34,91 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 1.693 tCO ₂ e | 35,31 % | 23,03 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 3 tCO ₂ e | 35,31 % | 34,91 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 1.695 tCO ₂ e | 35,31 % | 23,03 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 0 tCO ₂ e / million d'euros investi | 35,31 % | 34,91 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 82 tCO ₂ e / million d'euros investi | 35,31 % | 23,03 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 6 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 35,31 % | 35,31 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 3.145 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 35,31 % | 23,44 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 35,31 % | 0,51 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 9,33 % de consommation d'énergie non renouvelable | 35,31 % | 5,04 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 35,31 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 35,31 % | 35,31 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 35,31 % | 0,00 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 35,31 % | 0,15 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|---|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 35,31 % | 0,00 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 4,68 % sans politique | 35,31 % | 5,18 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de -0,76 % | 35,31 % | 10,87 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 0,44 % (administratrices / total des administrateurs) | 35,31 % | 0,11 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 35,31 % | 34,41 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 362,49 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 63,07 % | 63,07 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 63,07 % | 63,07 % |
| | | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 63,07 % | 63,07 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 63,07 % | 63,07 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

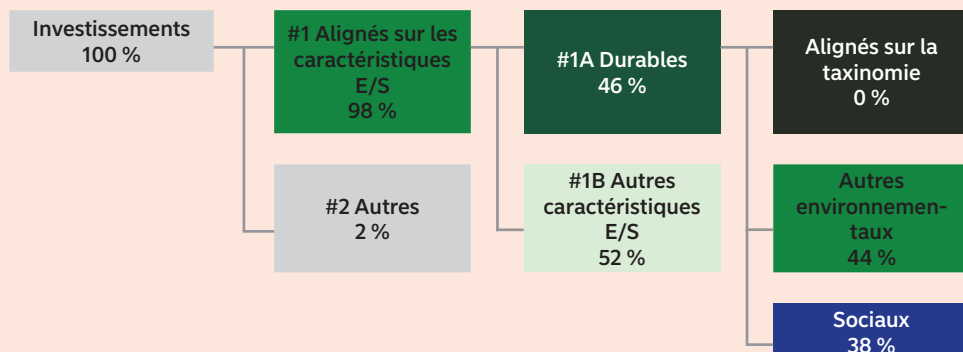
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|---|--------------|--------|-------------|
| European Bank for Reconstuc 2% 21-01-2025 | Gouvernement | 6,07 % | Royaume-Uni |
| Thailand Government Bond 3.39% 17-06-2037 | Gouvernement | 5,13 % | Thaïlande |
| International Bank for Recon 2.25% 19-01-2029 | Gouvernement | 4,42 % | États-Unis |
| International Bank for Recon 6.75% 09-02-2029 | Gouvernement | 3,46 % | États-Unis |
| Colombian TES 7% 26-03-2031 | Gouvernement | 3,25 % | Colombie |
| European Investment Bank 2.7% 22-04-2024 | Gouvernement | 3,18 % | Luxembourg |
| International Bank for Recon 5% 22-01-2026 | Gouvernement | 2,83 % | États-Unis |
| Asian Development Bank 2.5% 15-02-2027 | Gouvernement | 2,52 % | Philippines |
| Asian Development Bank 2.45% 24-01-2027 | Gouvernement | 2,39 % | Philippines |
| International Bank for Recon 8.25% 21-12-2026 | Gouvernement | 2,01 % | États-Unis |
| Republic of Poland Governmen 2.5% 25-07-2026 | Gouvernement | 1,93 % | Pologne |
| Hungary Government Bond 5.5% 24-06-2025 | Gouvernement | 1,80 % | Hongrie |
| Inter-American Development B 5.1% 17-11-2026 | Gouvernement | 1,76 % | États-Unis |
| International Bank for Recon 6.25% 07-10-2026 | Gouvernement | 1,62 % | États-Unis |
| Republic of Poland Governmen 2.75% 25-10-2029 | Gouvernement | 1,54 % | Pologne |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Obligations d'État | 98,27 % |
| Liquidités | 1,52 % |
| Finance | 0,11 % |
| Contrats de change à terme | 0,09 % |
| Dérivés | 0,00 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

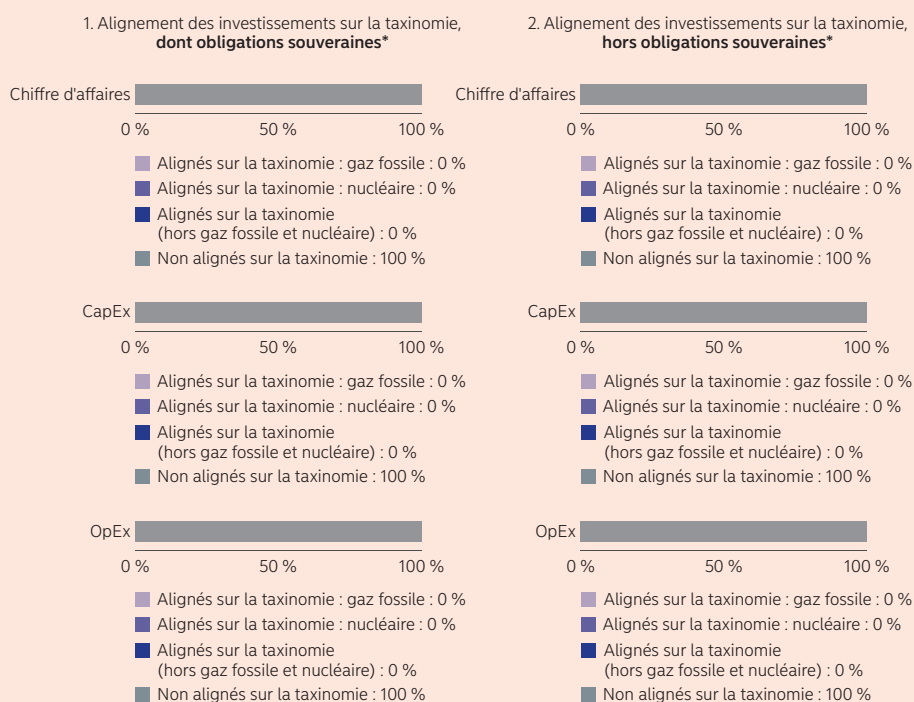
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 44 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 38 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Emerging Wealth Equity Fund

Identifiant d'entité 5493000WHGQ6OST4Q544

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 56 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 16 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,11 % | 97,68 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 106 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,11 % | 97,68 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,55 % impliqués dans des violations | 98,11 % | 98,11 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 16 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,11 % | 97,68 % |
| | | 2022 | 16 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,60 % | 96,23 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 106 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,11 % | 97,68 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,55 % impliqués dans des violations | 98,11 % | 98,11 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 96,60 % | 96,39 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

**- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :**

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE. L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'outil PIN de Nordea Asset Management.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 228 tCO ₂ e | 98,11 % | 97,68 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 508 tCO ₂ e | 98,11 % | 97,68 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 4.132 tCO ₂ e | 98,11 % | 97,68 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 736 tCO ₂ e | 98,11 % | 97,68 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 4.869 tCO ₂ e | 98,11 % | 97,68 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 16 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,11 % | 97,68 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 106 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,11 % | 97,68 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 77 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,11 % | 97,68 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 580 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,11 % | 97,46 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 98,11 % | 93,23 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 85,16 % de consommation d'énergie non renouvelable | 98,11 % | 60,81 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 98,11 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,17 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 34,14 % | 33,50 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,12 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 4,92 % | 4,88 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 2,97 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,60 % | 0,50 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 98,11 % | 96,24 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 98,11 % | 8,53 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,15 tonne / million d'euros investi | 98,11 % | 81,52 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,55 % impliqués dans des violations | 98,11 % | 98,11 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 1,49 % sans politique | 98,11 % | 89,03 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 5,00 % | 98,11 % | 23,47 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 22,94 % (administratrices / total des administrateurs) | 98,11 % | 94,40 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 98,11 % | 98,11 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

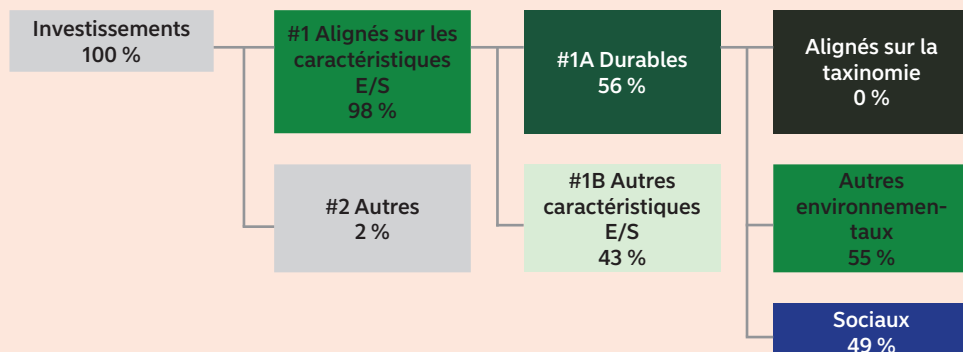
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|-----------------------|--------|---------------------------|
| Sands China | Consommation cyclique | 6,00 % | Macao |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Technologies | 5,50 % | Taiwan, Province de Chine |
| Infineon Technologies | Technologies | 4,51 % | Allemagne |
| Tencent Holdings | Communications | 4,22 % | Chine |
| AIA Group | Finance | 4,19 % | Hong Kong |
| QUALCOMM | Technologies | 4,13 % | États-Unis |
| HDFC Bank ADR | Finance | 4,12 % | Inde |
| Kotak Mahindra Bank | Finance | 3,99 % | Inde |
| Alibaba Group Holding | Communications | 3,94 % | Chine |
| Trip.com Group | Communications | 3,74 % | Chine |
| Baidu | Communications | 3,72 % | Chine |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|---------------------------|-----------------|
| Finance | 24,42 % |
| Consommation cyclique | 23,62 % |
| Communications | 20,63 % |
| Technologies | 14,75 % |
| Consommation non cyclique | 11,42 % |
| Matériaux de base | 1,89 % |
| Liquidités | 1,88 % |
| Industrie | 1,40 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

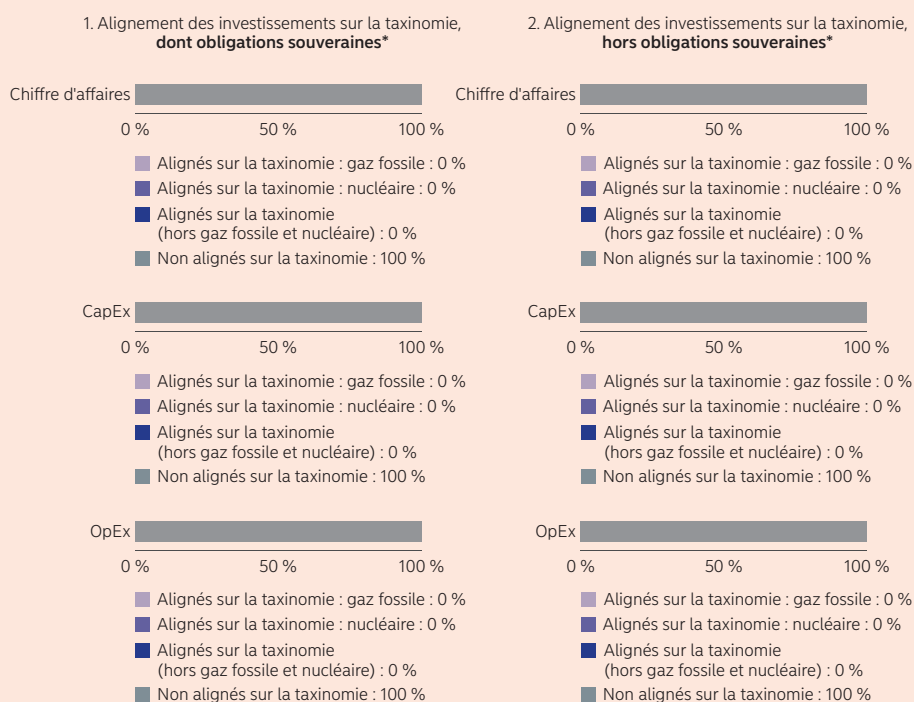
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxonomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 55 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 49 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - EUR Corporate Bond Fund 1-3 Years

Identifiant d'entité juridique : 549300RUTOHWG1QJNA59

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 61 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 78 tCO ₂ e / million d'euros investi | 95,76 % | 88,55 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 437 tCO ₂ e / million d'euros investi | 95,76 % | 88,55 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 3,32 % | 3,32 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 3,32 % | 3,32 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,12 % impliqués dans des violations | 95,76 % | 88,80 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 136,21 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 3,32 % | 3,32 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 78 tCO2e / million d'euros investi | 95,76 % | 88,55 % |
| | | 2022 | 104 tCO2e / million d'euros investi | 96,71 % | 87,43 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 437 tCO2e / million d'euros investi | 95,76 % | 88,55 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 3,32 % | 3,32 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 3,07 % | 3,07 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 3,32 % | 3,32 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 3,07 % | 3,07 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,12 % impliqués dans des violations | 95,76 % | 88,80 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 96,71 % | 87,97 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 136,21 tCO2e / million d'euros de PIB | 3,32 % | 3,32 % |
| | | 2022 | 193,02 tCO2e / million d'euros de PIB détenu | 3,07 % | 3,07 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 18.109 tCO ₂ e | 95,76 % | 88,55 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 2.097 tCO ₂ e | 95,76 % | 88,55 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 102.658 tCO ₂ e | 95,76 % | 88,55 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 20.207 tCO ₂ e | 95,76 % | 88,55 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 122.865 tCO ₂ e | 95,76 % | 88,55 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 78 tCO ₂ e / million d'euros investi | 95,76 % | 88,55 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 437 tCO ₂ e / million d'euros investi | 95,76 % | 88,55 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 109 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 95,76 % | 92,03 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 814 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 95,76 % | 91,10 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 6,74 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 95,76 % | 79,75 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 56,01 % de consommation d'énergie non renouvelable | 95,76 % | 73,13 % |
| | | | 68,96 % de production d'énergie non renouvelable | 95,76 % | 8,62 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,78 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,73 % | 2,23 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 3,58 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 4,79 % | 3,42 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,08 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,45 % | 0,45 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,25 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,89 % | 0,89 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,41 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,55 % | 0,55 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,50 % avec un impact négatif | 95,76 % | 75,91 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 95,76 % | 2,07 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 1,55 tonne / million d'euros investi | 95,76 % | 64,51 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,12 % impliqués dans des violations | 95,76 % | 88,80 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,33 % sans politique | 95,76 % | 80,67 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 16,16 % | 95,76 % | 56,65 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 37,51 % (administratrices / total des administrateurs) | 95,76 % | 74,17 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 95,76 % | 87,50 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|--------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 136,21 tCO2e / million d'euros de PIB | 3,32 % | 3,32 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 3,32 % | 3,32 % |
| | | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 3,32 % | 3,32 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 3,32 % | 3,32 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

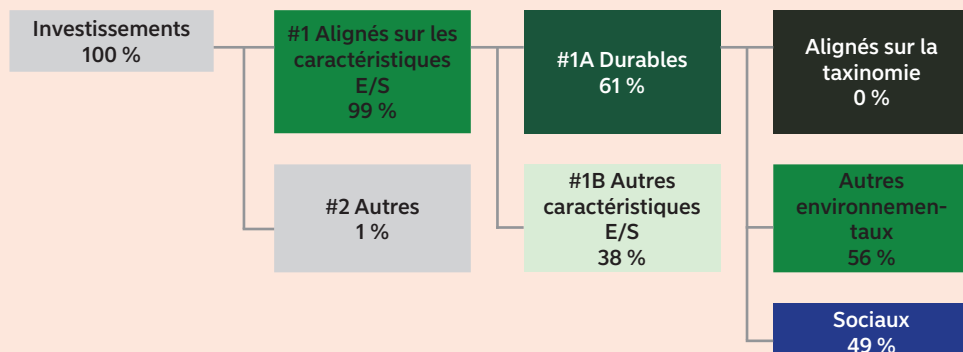
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|---|----------------------------|--------|------------|
| Bundesrepublik Deutschland B 0.5% 15-02-2025 | Gouvernement | 2,38 % | Allemagne |
| Banque Federative du Credit 0.75% 08-06-2026 | Finance | 1,28 % | France |
| Bank of Ireland Group P 1.875% MULTI 05-06-2026 | Finance | 1,02 % | Irlande |
| AIB Group PLC 3.625% MULTI 04-07-2026 | Finance | 0,95 % | Irlande |
| Danske Bank A/S 4.000% MULTI 12-01-2027 | Finance | 0,94 % | Danemark |
| Akelius Residential Property 1.75% 07-02-2025 | Finance | 0,92 % | Suède |
| Wells Fargo & Co 1.338% MULTI 04-05-2025 | Finance | 0,91 % | États-Unis |
| Crelan SA 5.375% 31-10-2025 | Finance | 0,90 % | Belgique |
| Molnlycke Holding AB 1.875% 28-02-2025 | Consommation non cyclique | 0,88 % | Suède |
| UBS Group AG 2.125% MULTI 13-10-2026 | Finance | 0,88 % | Suisse |
| Intesa Sanpaolo SpA 2.125% 26-05-2025 | Finance | 0,87 % | Italie |
| Fresenius SE & Co KGaA 4.25% 28-05-2026 | Consommation non cyclique | 0,87 % | Allemagne |
| Danfoss Finance I BV 0.125% 28-04-2026 | Industrie | 0,86 % | Pays-Bas |
| Coentreprise de Transport d' 0.875% 29-09-2024 | Services aux collectivités | 0,85 % | France |
| BPCE SA 1.652% MULTI 06-10-2026 | Finance | 0,84 % | France |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 47,17 % |
| Consommation non cyclique | 13,30 % |
| Services aux collectivités | 10,06 % |
| Consommation cyclique | 8,26 % |
| Industrie | 7,51 % |
| Communications | 6,85 % |
| Obligations d'État | 3,32 % |
| Technologies | 1,13 % |
| Liquidités | 0,92 % |
| Matériaux de base | 0,80 % |
| Énergie | 0,69 % |
| Contrats de change à terme | 0,00 % |
| Dérivés | 0,00 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

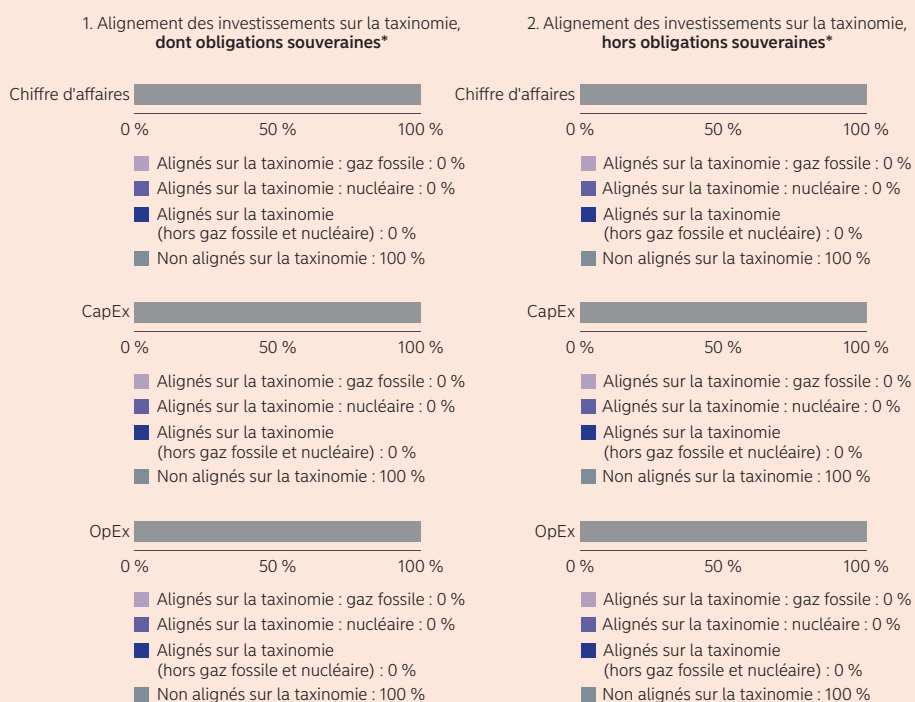
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 56 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 49 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300FSVWLOVAR25025

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 11 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

Le fonds a investi dans un univers d'investissement dont les composantes présentent généralement une bonne performance ESG. Par conséquent, les filtrages appliqués dans le cadre de la stratégie ont un impact limité sur l'univers d'investissement et les investissements effectifs du fonds, et ne servent qu'à garantir que les investissements sous-jacents représentent de manière cohérente les caractéristiques ESG attendues de la classe d'actifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 0 tCO ₂ e / million d'euros investi | 25,75 % | 16,05 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 87 tCO ₂ e / million d'euros investi | 25,75 % | 14,75 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 71,79 % | 71,69 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 71,79 % | 71,69 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 25,75 % | 13,08 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 278,17 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 71,79 % | 71,51 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 0 tCO2e / million d'euros investi | 25,75 % | 16,05 % |
| | | 2022 | 1 tCO2e / million d'euros investi | 24,55 % | 13,63 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 87 tCO2e / million d'euros investi | 25,75 % | 14,75 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 71,79 % | 71,69 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 72,02 % | 71,91 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 71,79 % | 71,69 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 72,02 % | 71,91 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 25,75 % | 13,08 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 24,55 % | 8,88 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 278,17 tCO2e / million d'euros de PIB | 71,79 % | 71,51 % |
| | | 2022 | 285,16 tCO2e / million d'euros de PIB détenu | 72,02 % | 70,21 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 1 tCO ₂ e | 25,75 % | 16,05 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 2 tCO ₂ e | 25,75 % | 16,05 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 835 tCO ₂ e | 25,75 % | 14,75 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 3 tCO ₂ e | 25,75 % | 16,05 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 838 tCO ₂ e | 25,75 % | 14,75 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 0 tCO ₂ e / million d'euros investi | 25,75 % | 16,05 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 87 tCO ₂ e / million d'euros investi | 25,75 % | 14,75 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 3 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 25,75 % | 21,20 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 1.438 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 25,75 % | 19,49 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 1,06 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 25,75 % | 14,27 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 35,10 % de consommation d'énergie non renouvelable | 25,75 % | 12,48 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 25,75 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,47 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 25,75 % | 16,91 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 25,75 % | 0,00 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 25,75 % | 9,80 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 25,75 % | 13,08 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 1,59 % sans politique | 25,75 % | 12,47 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 23,80 % | 25,75 % | 9,04 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 45,98 % (administratrices / total des administrateurs) | 25,75 % | 10,83 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 25,75 % | 17,05 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 278,17 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 71,79 % | 71,51 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 71,79 % | 71,69 % |
| | | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 71,79 % | 71,69 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 71,79 % | 71,79 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

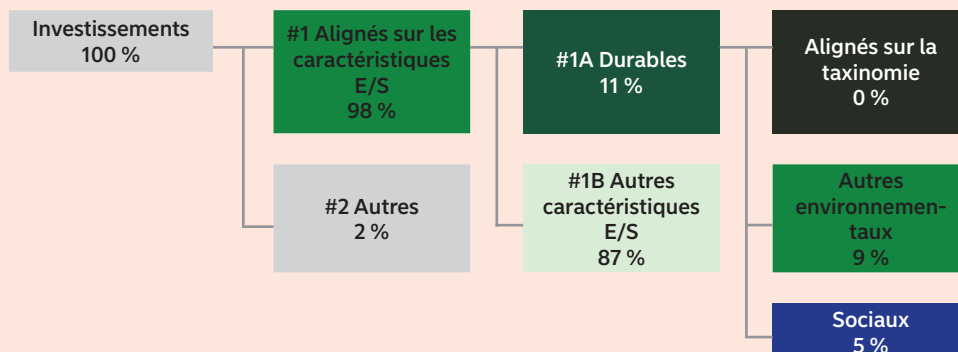
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--|--------------|--------|--|
| United States Treasury Note/ 2.375% 15-08-2024 | Gouvernement | 5,05 % | États-Unis |
| Republic of Italy Government 1.25% 17-02-2026 | Gouvernement | 3,68 % | Italie |
| United States Treasury Note/ 1.5% 15-08-2026 | Gouvernement | 3,58 % | États-Unis |
| Japan Government Thirty Year 1.7% 20-09-2044 | Gouvernement | 3,21 % | Japon |
| United States Treasury Note/ 2.25% 15-08-2027 | Gouvernement | 2,95 % | États-Unis |
| United States Treasury Note/ 3.75% 15-11-2043 | Gouvernement | 2,62 % | États-Unis |
| Nykredit Realkredit FRN 10-01-2025 IO CIBOR 3M SDO | Finance | 2,33 % | Danemark |
| Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033 | Gouvernement | 2,23 % | Grèce |
| Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053 | Gouvernement | 2,06 % | Italie |
| United States Treasury Note/ 2.25% 30-04-2024 | Gouvernement | 1,97 % | États-Unis |
| Nykredit Realkredit 1% 07-01-2028 SDO A H | Finance | 1,96 % | Danemark |
| North Macedonia Government I 1.625% 10-03-2028 | Gouvernement | 1,92 % | Macédoine, ancienne république yougoslave de |
| Spain Government Bond 1.9% 31-10-2052 | Gouvernement | 1,80 % | Espagne |
| Japan Government Thirty Year 2.3% 20-03-2035 | Gouvernement | 1,71 % | Japon |
| Italy Buoni Poliennali Del T 1.3% 15-05-2028 | Gouvernement | 1,69 % | Italie |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Obligations d'État | 82,37 % |
| Finance | 15,17 % |
| Liquidités | 2,69 % |
| Dérivés | 0,04 % |
| Contrats de change à terme | -0,27 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

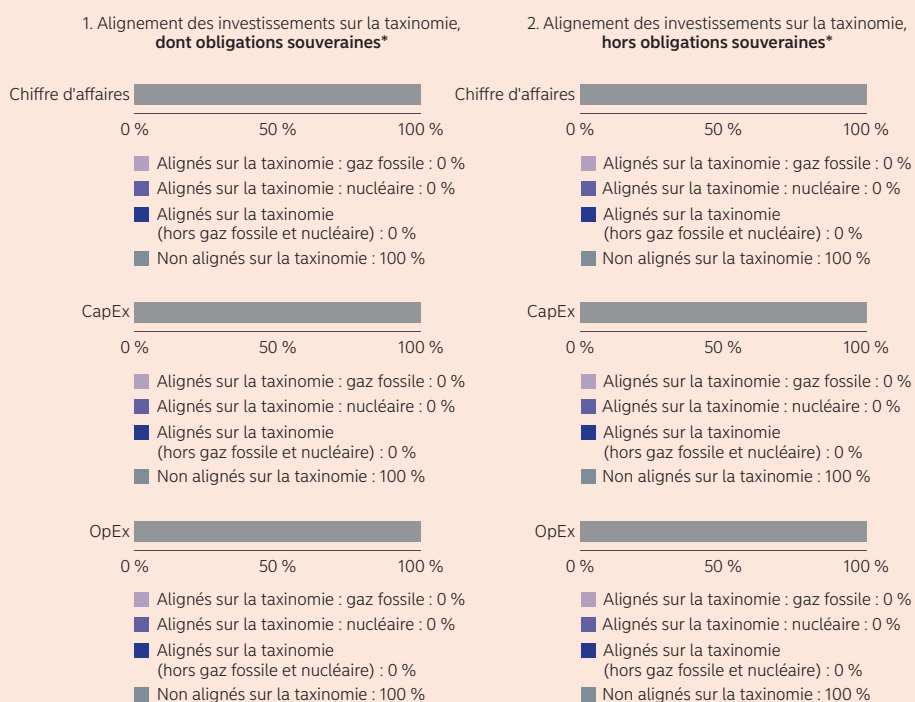
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 9 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 5 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Corporate Bond Fund

Identifiant d'entité 549300C320J1NRW8KC43

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

Le fonds a investi dans un univers d'investissement dont les composantes présentent généralement une bonne performance ESG. Par conséquent, les filtrages appliqués dans le cadre de la stratégie ont un impact limité sur l'univers d'investissement et les investissements effectifs du fonds, et ne servent qu'à garantir que les investissements sous-jacents représentent de manière cohérente les caractéristiques ESG attendues de la classe d'actifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 71 tCO ₂ e / million d'euros investi | 94,40 % | 84,18 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 406 tCO ₂ e / million d'euros investi | 94,40 % | 84,18 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 4,41 % | 4,41 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 4,41 % | 4,41 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,17 % impliqués dans des violations | 94,40 % | 85,74 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 203,47 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 4,41 % | 4,41 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 71 tCO ₂ e / million d'euros investi | 94,40 % | 84,18 % |
| | | 2022 | 76 tCO ₂ e / million d'euros investi | 95,70 % | 83,90 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 406 tCO ₂ e / million d'euros investi | 94,40 % | 84,18 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 4,41 % | 4,41 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 3,03 % | 3,03 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 4,41 % | 4,41 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 3,03 % | 3,03 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,17 % impliqués dans des violations | 94,40 % | 85,74 % |
| | | 2022 | 0,15 % impliqués dans des violations | 95,70 % | 86,66 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 203,47 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 4,41 % | 4,41 % |
| | | 2022 | 193,02 tCO ₂ e / million d'euros de PIB détenu | 3,03 % | 3,03 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 26.374 tCO ₂ e | 94,40 % | 84,18 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 2.348 tCO ₂ e | 94,40 % | 84,18 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 135.812 tCO ₂ e | 94,40 % | 84,18 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 28.722 tCO ₂ e | 94,40 % | 84,18 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 164.535 tCO ₂ e | 94,40 % | 84,18 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 71 tCO ₂ e / million d'euros investi | 94,40 % | 84,18 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 406 tCO ₂ e / million d'euros investi | 94,40 % | 84,18 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 141 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 94,40 % | 87,65 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 826 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 94,40 % | 87,25 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 13,50 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 94,40 % | 74,95 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 51,65 % de consommation d'énergie non renouvelable | 94,40 % | 61,58 % |
| | | | 77,83 % de production d'énergie non renouvelable | 94,40 % | 14,82 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,19 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,35 % | 1,35 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 3,78 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 10,28 % | 7,90 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,06 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,23 % | 0,19 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,28 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,52 % | 1,45 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,91 % avec un impact négatif | 94,40 % | 70,02 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 94,40 % | 3,58 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,89 tonne / million d'euros investi | 94,40 % | 63,50 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,17 % impliqués dans des violations | 94,40 % | 85,74 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 94,40 % | 76,01 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 16,22 % | 94,40 % | 54,83 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 37,88 % (administratrices / total des administrateurs) | 94,40 % | 66,41 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 94,40 % | 83,67 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|--------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 203,47 tCO2e / million d'euros de PIB | 4,41 % | 4,41 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 4,41 % | 4,41 % |
| | | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 4,41 % | 4,41 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 4,41 % | 4,41 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

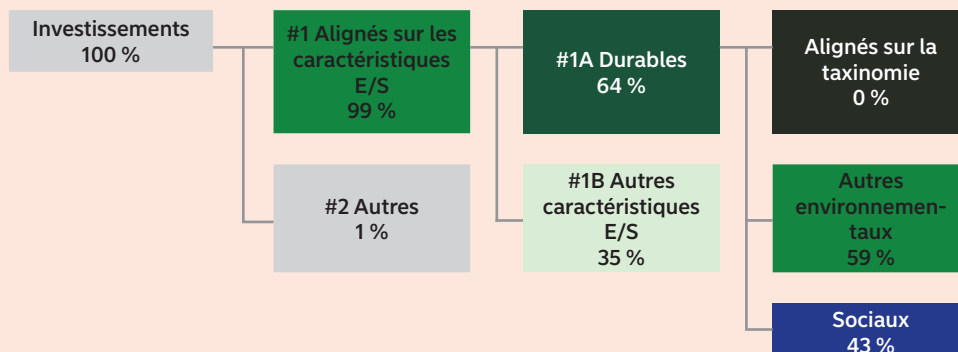
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|---|----------------------------|--------|--------------------|
| CEZ AS 2.375% 06-04-2027 | Services aux collectivités | 1,78 % | République tchèque |
| Credit Suisse AG/London 0.25% 01-09-2028 | Finance | 1,43 % | Royaume-Uni |
| Avinor AS 1% 29-04-2025 | Industrie | 1,41 % | Norvège |
| Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027 | Communications | 1,41 % | Royaume-Uni |
| Bundesschatzanweisungen 0.2% 14-06-2024 | Gouvernement | 1,36 % | Allemagne |
| LeasePlan Corp NV 0.25% 23-02-2026 | Finance | 1,31 % | Pays-Bas |
| Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046 | Finance | 1,29 % | Pays-Bas |
| Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029 | Finance | 1,21 % | États-Unis |
| CEZ AS 3% 05-06-2028 | Services aux collectivités | 1,19 % | République tchèque |
| Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030 | Consommation non cyclique | 1,17 % | France |
| Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029 | Finance | 1,14 % | Royaume-Uni |
| Crelan SA 5.75% 26-01-2028 | Finance | 1,08 % | Belgique |
| Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032 | Finance | 1,05 % | France |
| NatWest Markets PLC 4.25% 13-01-2028 | Finance | 1,01 % | Royaume-Uni |
| Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027 | Services aux collectivités | 0,99 % | France |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 49,35 % |
| Services aux collectivités | 19,36 % |
| Consommation non cyclique | 9,79 % |
| Consommation cyclique | 7,35 % |
| Obligations d'État | 4,57 % |
| Communications | 4,53 % |
| Industrie | 2,13 % |
| Liquidités | 1,16 % |
| Matériaux de base | 0,95 % |
| Énergie | 0,68 % |
| Technologies | 0,09 % |
| Dérivés | 0,02 % |
| Contrats de change à terme | 0,00 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

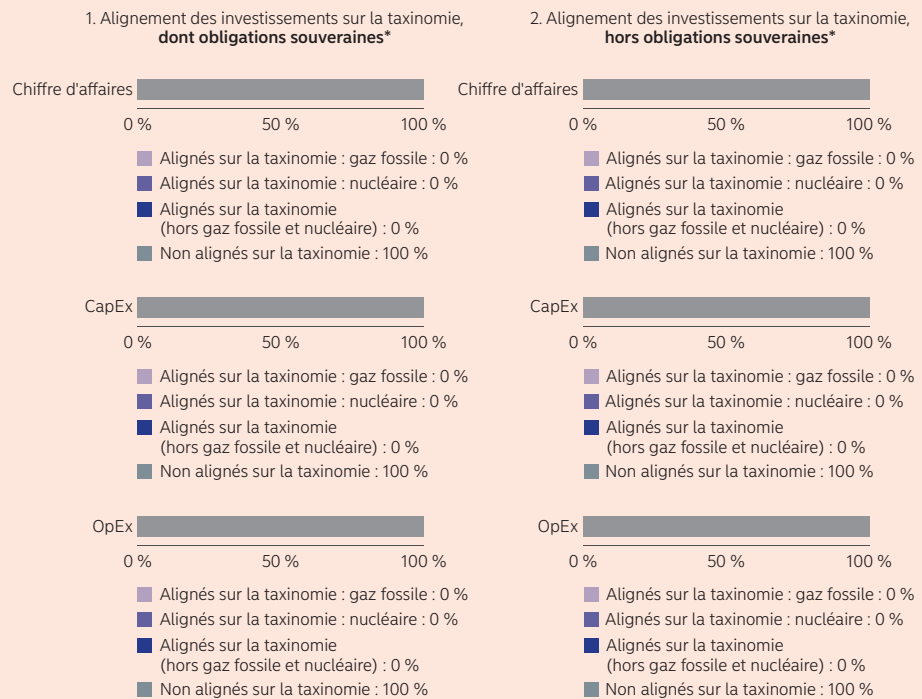
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 59 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 43 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Corporate Stars Bond Fund

Identifiant d'entité 5493004J0DU336JUI826

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 47 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,05 % | 82,83 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 314 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,05 % | 82,83 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 6,24 % | 6,24 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 6,24 % | 6,24 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,12 % impliqués dans des violations | 92,05 % | 82,82 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 203,47 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 6,24 % | 6,24 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 47 tCO2e / million d'euros investi | 92,05 % | 82,83 % |
| | | 2022 | 48 tCO2e / million d'euros investi | 93,33 % | 81,84 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 314 tCO2e / million d'euros investi | 92,05 % | 82,83 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 6,24 % | 6,24 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 6,16 % | 6,16 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 6,24 % | 6,24 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 6,16 % | 6,16 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,12 % impliqués dans des violations | 92,05 % | 82,82 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 93,33 % | 83,55 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 203,47 tCO2e / million d'euros de PIB | 6,24 % | 6,24 % |
| | | 2022 | 193,02 tCO2e / million d'euros de PIB détenu | 6,16 % | 6,16 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 50.934 tCO ₂ e | 92,05 % | 82,83 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 7.952 tCO ₂ e | 92,05 % | 82,83 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 336.524 tCO ₂ e | 92,05 % | 82,83 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 58.886 tCO ₂ e | 92,05 % | 82,83 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 395.410 tCO ₂ e | 92,05 % | 82,83 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 47 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,05 % | 82,83 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 314 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,05 % | 82,83 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 73 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 92,05 % | 86,60 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 641 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 92,05 % | 86,18 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 11,18 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 92,05 % | 71,98 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 50,23 % de consommation d'énergie non renouvelable | 92,05 % | 61,93 % |
| | | | 74,05 % de production d'énergie non renouvelable | 92,05 % | 12,68 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,13 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,26 % | 1,17 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,63 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 6,79 % | 5,31 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,06 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,25 % | 0,25 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,21 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,12 % | 1,04 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,07 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,01 % | 0,01 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,78 % avec un impact négatif | 92,05 % | 68,11 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 92,05 % | 2,21 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,82 tonne / million d'euros investi | 92,05 % | 60,03 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,12 % impliqués dans des violations | 92,05 % | 82,82 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 92,05 % | 74,06 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 17,21 % | 92,05 % | 56,44 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 38,98 % (administratrices / total des administrateurs) | 92,05 % | 64,93 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 92,05 % | 80,62 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|--------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 203,47 tCO2e / million d'euros de PIB | 6,24 % | 6,24 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 6,24 % | 6,24 % |
| | | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 6,24 % | 6,24 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 6,24 % | 6,24 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

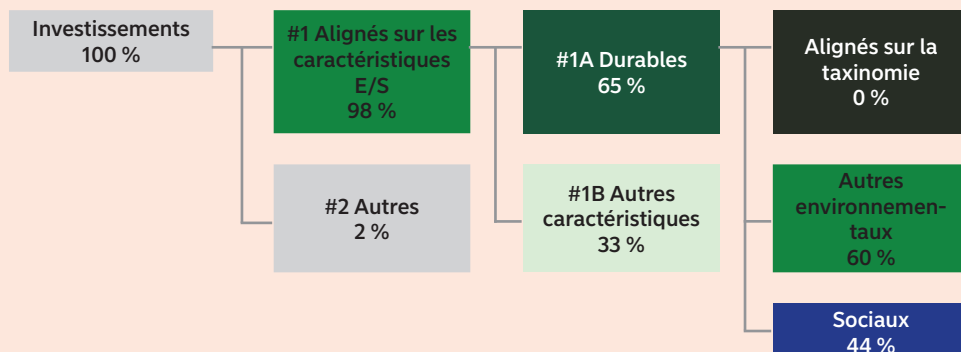
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|---|----------------------------|--------|-------------|
| Traton Finance Luxembourg SA 0.125% 24-03-2025 | Consommation cyclique | 1,15 % | Luxembourg |
| Nationwide Building Soc 2.000% MULTI 25-07-2029 | Finance | 1,05 % | Royaume-Uni |
| Crelan SA 5.75% 26-01-2028 | Finance | 1,02 % | Belgique |
| Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030 | Consommation non cyclique | 1,01 % | France |
| BPCE SA 4.375% 13-07-2028 | Finance | 0,99 % | France |
| Argentum Netherlands BV 3.500% MULTI 01-10-2046 | Finance | 0,99 % | Pays-Bas |
| Bank of America Corp 3.648% MULTI 31-03-2029 | Finance | 0,96 % | États-Unis |
| Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027 | Services aux collectivités | 0,95 % | France |
| Global Switch Holdings Ltd 2.25% 31-05-2027 | Communications | 0,95 % | Royaume-Uni |
| Credit Suisse AG/London 5.5% 20-08-2026 | Finance | 0,91 % | Royaume-Uni |
| de Volksbank NV 1.750% MULTI 22-10-2030 | Finance | 0,89 % | Pays-Bas |
| Banque Federative du Cr 3.875% MULTI 16-06-2032 | Finance | 0,89 % | France |
| Teollisuuden Voima Oyj 2.625% 31-03-2027 | Services aux collectivités | 0,86 % | Finlande |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-02-2031 | Gouvernement | 0,85 % | Allemagne |
| Electricite de France SA 4.75% 12-10-2034 | Services aux collectivités | 0,84 % | France |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 52,85 % |
| Services aux collectivités | 16,46 % |
| Consommation non cyclique | 8,64 % |
| Obligations d'État | 6,25 % |
| Communications | 4,55 % |
| Consommation cyclique | 4,43 % |
| Industrie | 3,35 % |
| Liquidités | 1,71 % |
| Matériaux de base | 0,92 % |
| Énergie | 0,69 % |
| Technologies | 0,16 % |
| Contrats de change à terme | 0,00 % |
| Dérivés | 0,00 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

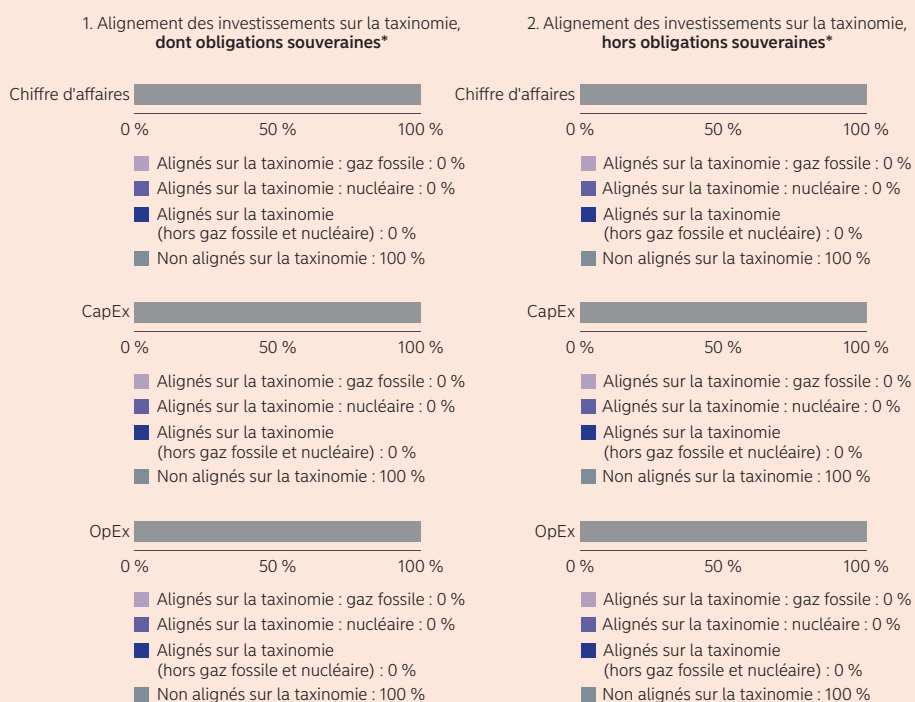
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 60 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 44 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Covered Bond Fund

Identifiant d'entité 549300ODKXRG76EIFH77

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 4 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

Le fonds a investi dans un univers d'investissement dont les composantes présentent généralement une bonne performance ESG. Par conséquent, les filtrages appliqués dans le cadre de la stratégie ont un impact limité sur l'univers d'investissement et les investissements effectifs du fonds, et ne servent qu'à garantir que les investissements sous-jacents représentent de manière cohérente les caractéristiques ESG attendues de la classe d'actifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 0 tCO ₂ e / million d'euros investi | 84,03 % | 74,68 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 54 tCO ₂ e / million d'euros investi | 84,03 % | 74,28 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 13,29 % | 13,26 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 13,29 % | 13,26 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 84,03 % | 61,83 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 241,89 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 13,29 % | 12,73 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 0 tCO2e / million d'euros investi | 84,03 % | 74,68 % |
| | | 2022 | 0 tCO2e / million d'euros investi | 85,43 % | 75,44 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 54 tCO2e / million d'euros investi | 84,03 % | 74,28 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 13,29 % | 13,26 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 11,03 % | 11,03 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 13,29 % | 13,26 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 11,03 % | 11,03 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 84,03 % | 61,83 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 85,43 % | 64,51 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 241,89 tCO2e / million d'euros de PIB | 13,29 % | 12,73 % |
| | | 2022 | 219,39 tCO2e / million d'euros de PIB détenu | 11,03 % | 10,56 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 672 tCO ₂ e | 84,03 % | 74,68 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 1.321 tCO ₂ e | 84,03 % | 74,68 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 223.599 tCO ₂ e | 84,03 % | 74,28 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 1.993 tCO ₂ e | 84,03 % | 74,68 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 225.580 tCO ₂ e | 84,03 % | 74,28 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 0 tCO ₂ e / million d'euros investi | 84,03 % | 74,68 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 54 tCO ₂ e / million d'euros investi | 84,03 % | 74,28 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 5 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 84,03 % | 81,21 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 592 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 84,03 % | 77,75 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 84,03 % | 64,73 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 52,30 % de consommation d'énergie non renouvelable | 84,03 % | 67,08 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 84,03 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 84,03 % | 55,31 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 84,03 % | 0,00 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 84,03 % | 46,97 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 84,03 % | 61,83 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,05 % sans politique | 84,03 % | 63,85 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 19,26 % | 84,03 % | 49,93 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 40,61 % (administratrices / total des administrateurs) | 84,03 % | 61,96 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 84,03 % | 62,11 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 241,89 tCO2e / million d'euros de PIB | 13,29 % | 12,73 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 13,29 % | 13,26 % |
| | | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 13,29 % | 13,26 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 13,29 % | 13,29 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

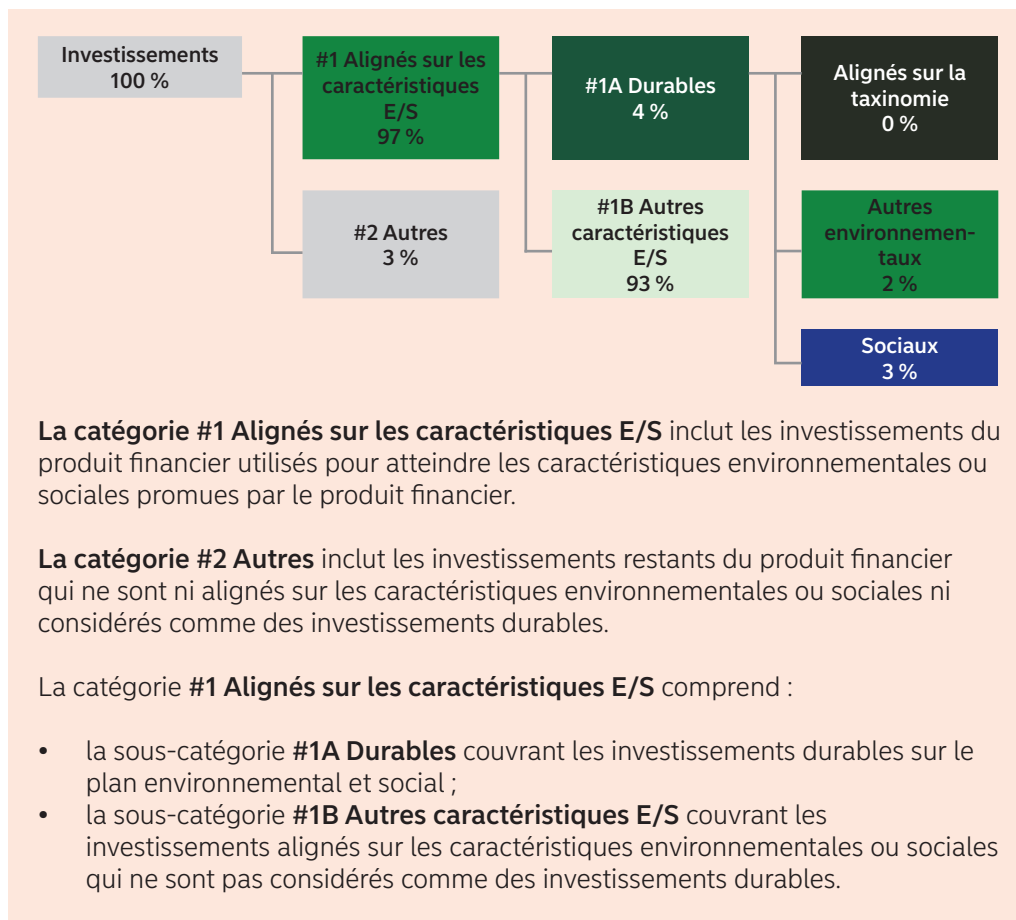
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--|--------------|--------|----------|
| Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026 | Finance | 2,25 % | Italie |
| Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H | Finance | 1,85 % | Danemark |
| Royal Bank of Canada 0.125% 26-04-2027 | Finance | 1,75 % | Canada |
| Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030 | Gouvernement | 1,62 % | Grèce |
| Nykredit Realkredit 2% 01-01-2026 SDO A H | Finance | 1,57 % | Danemark |
| Banca Monte dei Paschi di Si 2% 29-01-2024 | Finance | 1,51 % | Italie |
| Nordea Kredit 1% 04-01-2026 IO SDRO A 2 | Finance | 1,33 % | Danemark |
| Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052 | Gouvernement | 1,31 % | Grèce |
| Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 07-10-2026 | Finance | 1,29 % | Canada |
| Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029 | Finance | 1,26 % | France |
| Nykredit Realkredit 1% 01-01-2027 SDO A H | Finance | 1,21 % | Danemark |
| Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024 | Finance | 1,15 % | Italie |
| Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H | Finance | 1,11 % | Danemark |
| Nykredit Realkredit 1% 07-01-2025 SDO A H | Finance | 1,05 % | Danemark |
| Cooperatieve Rabobank UA 0.01% 02-07-2030 | Finance | 1,05 % | Pays-Bas |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 79,00 % |
| Obligations d'État | 18,32 % |
| Liquidités | 2,71 % |
| Contrats de change à terme | 0,00 % |
| Dérivés | -0,03 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

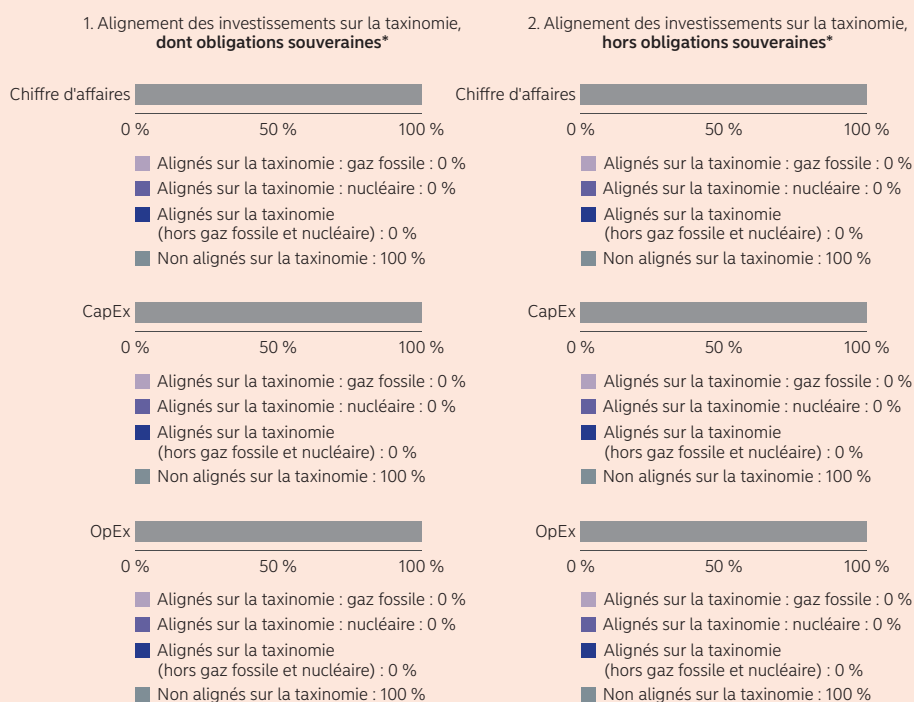
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 2 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 3 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300WUBHZSQIK6U640

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 5 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

Le fonds a investi dans un univers d'investissement dont les composantes présentent généralement une bonne performance ESG. Par conséquent, les filtres appliqués dans le cadre de la stratégie ont un impact limité sur l'univers d'investissement et les investissements effectifs du fonds, et ne servent qu'à garantir que les investissements sous-jacents représentent de manière cohérente les caractéristiques ESG attendues de la classe d'actifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 1 tCO ₂ e / million d'euros investi | 39,99 % | 33,24 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 55 tCO ₂ e / million d'euros investi | 39,99 % | 33,20 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 53,87 % | 53,57 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 53,87 % | 53,57 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 39,99 % | 28,84 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 219,25 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 53,87 % | 53,07 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 1 tCO ₂ e / million d'euros investi | 39,99 % | 33,24 % |
| | | 2022 | 0 tCO ₂ e / million d'euros investi | 47,47 % | 40,76 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 55 tCO ₂ e / million d'euros investi | 39,99 % | 33,20 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 53,87 % | 53,57 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 46,91 % | 46,73 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 53,87 % | 53,57 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 46,91 % | 46,73 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 39,99 % | 28,84 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 47,47 % | 33,82 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 219,25 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 53,87 % | 53,07 % |
| | | 2022 | 185,70 tCO ₂ e / million d'euros de PIB détenu | 46,91 % | 46,24 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

**- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :**

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 73 tCO ₂ e | 39,99 % | 33,24 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 285 tCO ₂ e | 39,99 % | 33,24 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 26.259 tCO ₂ e | 39,99 % | 33,20 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 358 tCO ₂ e | 39,99 % | 33,24 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 26.606 tCO ₂ e | 39,99 % | 33,20 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 1 tCO ₂ e / million d'euros investi | 39,99 % | 33,24 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 55 tCO ₂ e / million d'euros investi | 39,99 % | 33,20 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 5 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 39,99 % | 35,20 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 629 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 39,99 % | 32,75 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 39,99 % | 29,16 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 55,82 % de consommation d'énergie non renouvelable | 39,99 % | 31,33 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 39,99 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 39,99 % | 27,41 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 39,99 % | 0,00 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 39,99 % | 22,54 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|-------------------|-------------------------------------|-------------|------------|
|--|-------------------|-------------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|--|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 39,99 % | 28,84 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,05 % sans politique | 39,99 % | 26,80 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 14,83 % | 39,99 % | 21,02 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 40,19 % (administratrices / total des administrateurs) | 39,99 % | 27,46 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 39,99 % | 25,73 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 219,25 tCO2e / million d'euros de PIB | 53,87 % | 53,07 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 53,87 % | 53,57 % |
| | | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 53,87 % | 53,57 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 53,87 % | 53,87 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

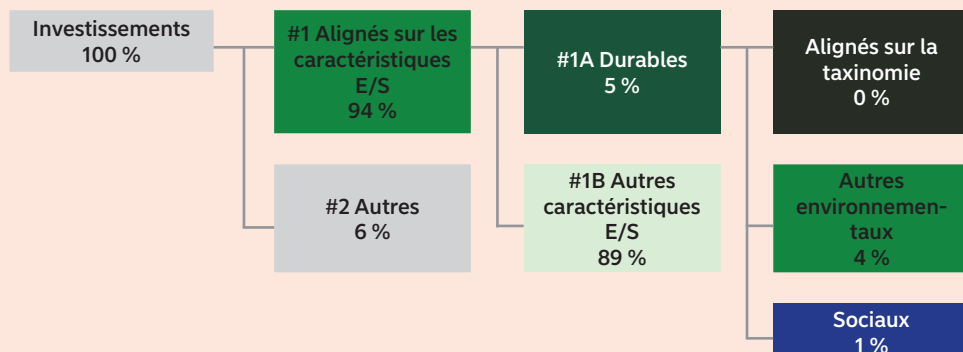
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|---|--------------|--------|----------|
| Italy Buoni Poliennali Del T 2.35% 15-09-2024 | Gouvernement | 6,84 % | Italie |
| Nordea Kredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDRO A 2 | Finance | 6,19 % | Danemark |
| Italy Buoni Poliennali Del T 0.000000% 01-04-2026 | Gouvernement | 5,94 % | Italie |
| Italy Buoni Poliennali Del T 3.4% 01-04-2028 | Gouvernement | 4,89 % | Italie |
| French Republic Government B 1.85% 25-07-2027 | Gouvernement | 3,58 % | France |
| Nykredit Realkredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDO | Finance | 2,27 % | Danemark |
| French Republic Government B 3% 25-05-2054 | Gouvernement | 2,25 % | France |
| Italy Buoni Poliennali Del T 4.5% 01-10-2053 | Gouvernement | 2,11 % | Italie |
| Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030 | Gouvernement | 1,82 % | Grèce |
| Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052 | Gouvernement | 1,81 % | Grèce |
| Nykredit Realkredit 1% 07-01-2027 SDO A H | Finance | 1,80 % | Danemark |
| Alpha Bank Romania SA FRN 16-05-2024 | Finance | 1,71 % | Roumanie |
| Banco Santander SA 3.375% 11-01-2030 | Finance | 1,61 % | Espagne |
| Hellenic Republic Government 4.25% 15-06-2033 | Gouvernement | 1,57 % | Grèce |
| Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 15-05-2029 | Gouvernement | 1,53 % | Italie |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Obligations d'État | 57,48 % |
| Finance | 36,39 % |
| Liquidités | 3,25 % |
| Dérivés | 2,88 % |
| Contrats de change à terme | 0,01 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

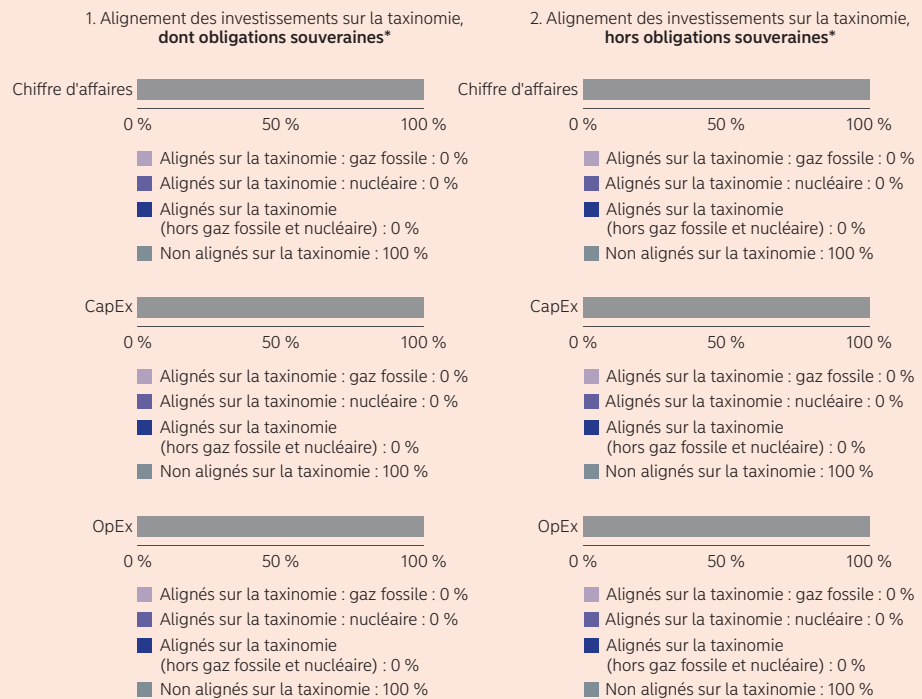
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 4 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 1 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Cross Credit Fund

Identifiant d'entité 549300HQ4F0MHYF7TI45

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 25 tCO2e / million d'euros investi | 97,70 % | 96,39 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 326 tCO2e / million d'euros investi | 97,70 % | 96,39 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,70 % | 96,98 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 112 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,55 % | 79,00 % |
| | | 2022 | 113 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,66 % | 76,02 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 662 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,55 % | 79,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,15 % impliqués dans des violations | 98,55 % | 83,32 % |
| | | 2022 | 0,22 % impliqués dans des violations | 98,66 % | 83,22 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 50.183 tCO ₂ e | 98,55 % | 79,00 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 10.673 tCO ₂ e | 98,55 % | 79,00 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 296.793 tCO ₂ e | 98,55 % | 79,00 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 60.856 tCO ₂ e | 98,55 % | 79,00 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 357.650 tCO ₂ e | 98,55 % | 79,00 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 112 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,55 % | 79,00 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 662 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,55 % | 79,00 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 176 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,55 % | 82,47 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 860 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,55 % | 81,89 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 9,45 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 98,55 % | 61,12 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 73,28 % de consommation d'énergie non renouvelable | 98,55 % | 53,35 % |
| | | | 58,17 % de production d'énergie non renouvelable | 98,55 % | 12,11 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 1,36 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 6,42 % | 2,33 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 2,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 4,38 % | 3,28 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 2,60 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,42 % | 1,42 % |
| | | Construction (F) | 0,11 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,28 % | 0,08 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,01 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,44 % | 0,44 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,07 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,00 % | 0,90 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,82 % avec un impact négatif | 98,55 % | 58,50 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 98,55 % | 2,09 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 3,82 tonnes / million d'euros investi | 98,55 % | 65,20 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,15 % involved in violations | 98,55 % | 83,32 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % without policies | 98,55 % | 75,14 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | 11,11 % pay gap | 98,55 % | 45,61 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 34,56 % (female directors / total directors) | 98,55 % | 68,47 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % involvement | 98,55 % | 79,47 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

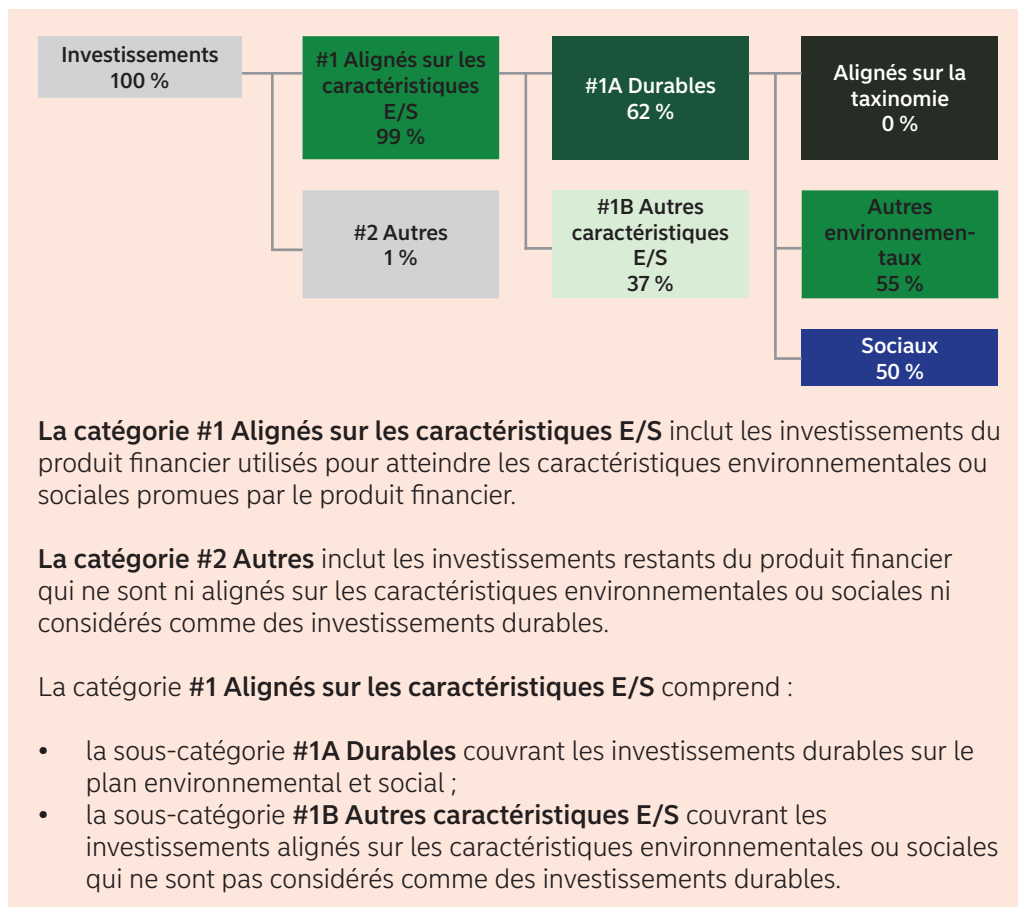
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|---|----------------------------|--------|-------------|
| Akelius Residential Property 1.125% 11-01-2029 | Finance | 1,85 % | Pays-Bas |
| WMG Acquisition Corp 2.75% 15-07-2028 | Consommation cyclique | 1,78 % | États-Unis |
| Techem Verwaltungsgesellscha 2% 15-07-2025 | Consommation non cyclique | 1,77 % | Allemagne |
| Ardagh Packaging Finance PLC 2.125% 15-08-2026 | Industrie | 1,77 % | Irlande |
| IQVIA Inc 2.875% 15-06-2028 | Consommation non cyclique | 1,74 % | États-Unis |
| Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026 | Consommation non cyclique | 1,73 % | Royaume-Uni |
| Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027 | Communications | 1,69 % | Espagne |
| Abertis Infraestructur 2.625% MULTI Perp FC2027 | Industrie | 1,69 % | Pays-Bas |
| Tesco Property Finance 2 PLC 6.0517% 13-10-2039 | Finance | 1,68 % | Royaume-Uni |
| Eutelsat SA 2% 02-10-2025 | Communications | 1,68 % | France |
| Holding d'Infrastructures de 4.25% 18-03-2030 | Consommation non cyclique | 1,67 % | France |
| Matterhorn Telecom SA 3.125% 15-09-2026 | Communications | 1,58 % | Luxembourg |
| Q-Park Holding I BV FRN 01-03-2026 | Consommation non cyclique | 1,58 % | Pays-Bas |
| EDP - Energias de Portu 5.943% MULTI 23-04-2083 | Services aux collectivités | 1,49 % | Portugal |
| Securitas Treasury Ireland D 4.25% 04-04-2027 | Consommation non cyclique | 1,43 % | Irlande |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Communications | 24,86 % |
| Consommation non cyclique | 23,68 % |
| Services aux collectivités | 15,33 % |
| Consommation cyclique | 13,03 % |
| Industrie | 10,43 % |
| Finance | 7,04 % |
| Liquidités | 1,48 % |
| Énergie | 1,44 % |
| Divers | 1,15 % |
| Technologies | 1,04 % |
| Matériaux de base | 0,57 % |
| Dérivés | 0,00 % |
| Contrats de change à terme | -0,04 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

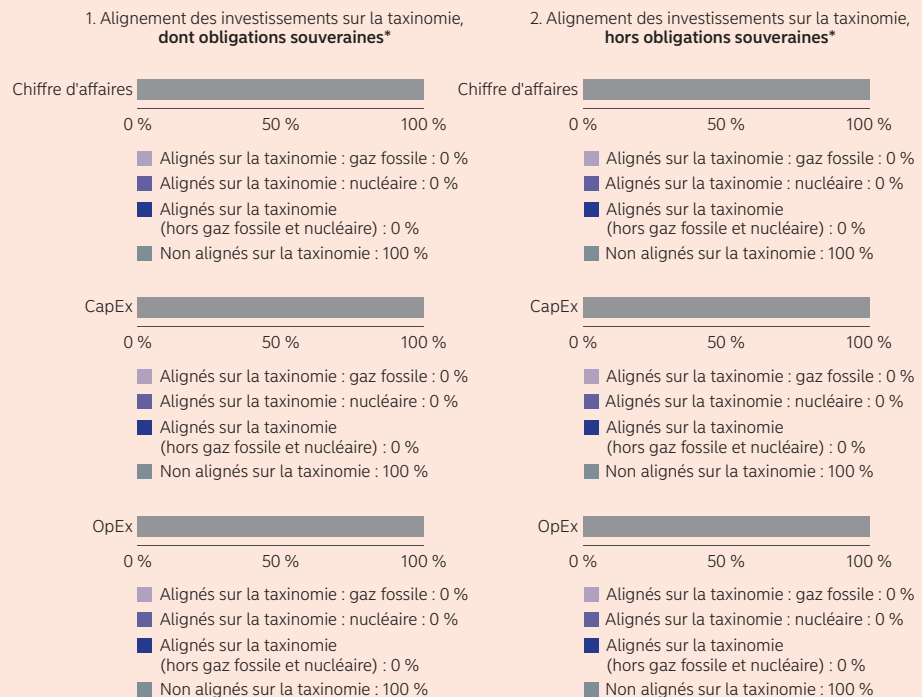
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 55 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 50 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Financial Debt Fund

Identifiant d'entité 5493001SUQRY2LG8S445

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

Le fonds a investi dans un univers d'investissement dont les composantes présentent généralement une bonne performance ESG. Par conséquent, les filtres appliqués dans le cadre de la stratégie ont un impact limité sur l'univers d'investissement et les investissements effectifs du fonds, et ne servent qu'à garantir que les investissements sous-jacents représentent de manière cohérente les caractéristiques ESG attendues de la classe d'actifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 1 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,31 % | 83,81 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 124 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,31 % | 83,81 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 93,31 % | 83,31 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 203,47 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 1 tCO2e / million d'euros investi | 93,31 % | 83,81 % |
| | | 2022 | 1 tCO2e / million d'euros investi | 93,62 % | 81,95 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 124 tCO2e / million d'euros investi | 93,31 % | 83,81 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 93,31 % | 83,31 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 93,62 % | 83,39 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 203,47 tCO2e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | 193,02 tCO2e / million d'euros de PIB détenu | 0,00 % | 0,00 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 247 tCO ₂ e | 93,31 % | 83,81 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 432 tCO ₂ e | 93,31 % | 83,81 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 135.522 tCO ₂ e | 93,31 % | 83,81 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 679 tCO ₂ e | 93,31 % | 83,81 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 136.201 tCO ₂ e | 93,31 % | 83,81 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 1 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,31 % | 83,81 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 124 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,31 % | 83,81 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 3 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 93,31 % | 91,57 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 450 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 93,31 % | 90,46 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 93,31 % | 86,51 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 40,34 % de consommation d'énergie non renouvelable | 93,31 % | 68,21 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 93,31 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 93,31 % | 65,49 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 93,31 % | 0,00 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 93,31 % | 54,02 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 93,31 % | 83,31 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,52 % sans politique | 93,31 % | 70,40 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 18,00 % | 93,31 % | 58,98 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 39,68 % (administratrices / total des administrateurs) | 93,31 % | 74,50 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 93,31 % | 78,91 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|--------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 203,47 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

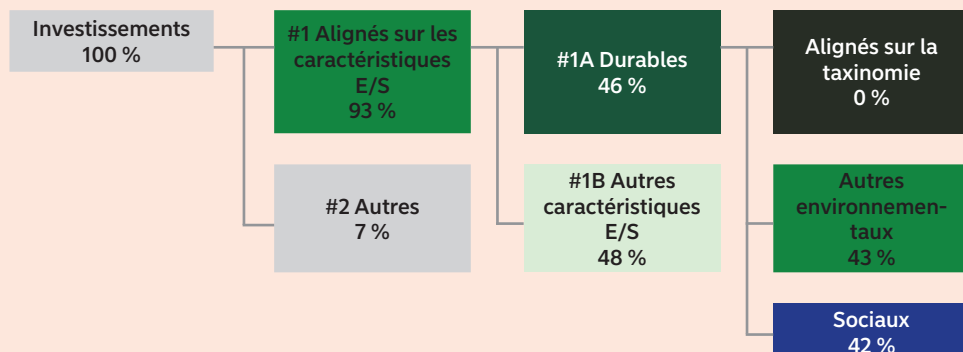
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|---|---------|--------|-------------|
| Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031 | Finance | 3,58 % | Pays-Bas |
| ASR Nederland NV 4.625% MULTI Perp FC2027 | Finance | 3,11 % | Pays-Bas |
| Intesa Sanpaolo SpA 5.148% 10-06-2030 | Finance | 3,05 % | Italie |
| BPER Banca 3.875% MULTI 25-07-2032 | Finance | 3,03 % | Italie |
| Banca Monte dei Paschi 5.375% MULTI 18-01-2028 | Finance | 2,84 % | Italie |
| Argentum Netherlands BV 5.625% MULTI 15-08-2052 | Finance | 2,67 % | Pays-Bas |
| Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031 | Finance | 2,64 % | Espagne |
| SCOR SE 5.250% MULTI Perp FC2029 | Finance | 2,53 % | France |
| Banco de Credito Social 1.750% MULTI 09-03-2028 | Finance | 2,51 % | Espagne |
| Iccrea Banca SpA 6.875% MULTI 20-01-2028 | Finance | 2,25 % | Italie |
| de Volksbank NV 7.000% MULTI Perp FC2027 | Finance | 2,12 % | Pays-Bas |
| UniCredit SpA 7.296% MULTI 02-04-2034 | Finance | 2,11 % | Italie |
| HSBC Holdings PLC 8.201% MULTI 16-11-2034 | Finance | 2,07 % | Royaume-Uni |
| Novo Banco SA 9.875% MULTI 01-12-2033 | Finance | 2,07 % | Portugal |
| Iccrea Banca SpA 4.750% MULTI 18-01-2032 | Finance | 2,06 % | Italie |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 91,09 % |
| Liquidités | 7,03 % |
| Communications | 2,22 % |
| Obligations d'État | 0,00 % |
| Dérivés | -0,05 % |
| Contrats de change à terme | -0,29 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

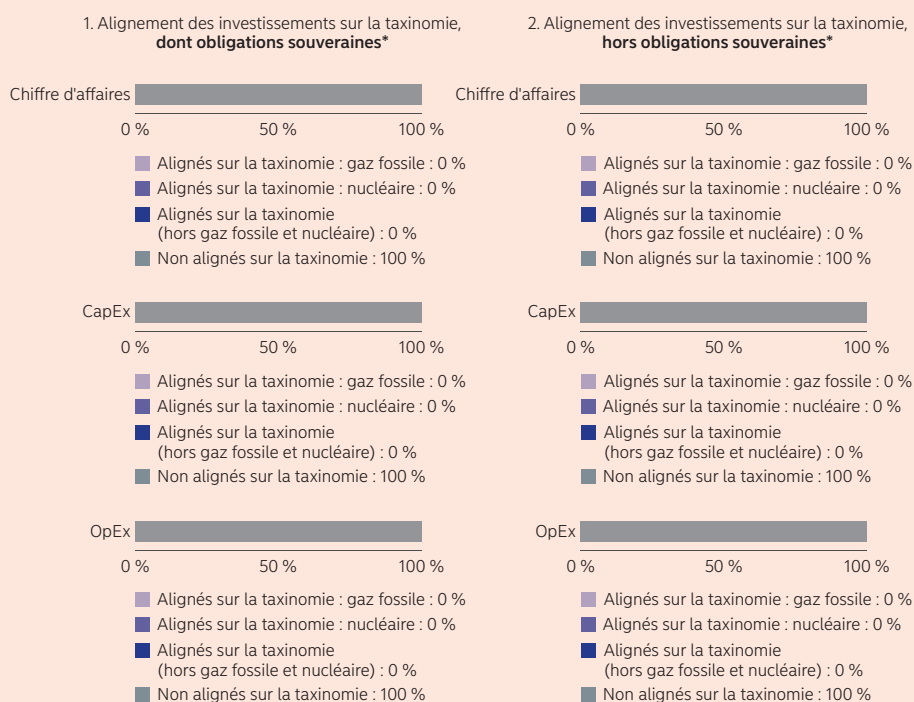
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 43 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 42 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European High Yield Bond Fund

Identifiant d'entité 549300XXBGPCW0NFP308

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 45 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 55 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,93 % | 54,17 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 715 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,93 % | 54,17 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 92,93 % | 69,35 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 0,00 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 55 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,93 % | 54,17 % |
| | | 2022 | 68 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,26 % | 52,20 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 715 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,93 % | 54,17 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 92,93 % | 69,35 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 92,26 % | 67,91 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 0,00 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

**- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :**

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 102.941 tCO ₂ e | 92,93 % | 54,17 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 44.701 tCO ₂ e | 92,93 % | 54,17 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 1.767.095 tCO ₂ e | 92,93 % | 54,17 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 147.642 tCO ₂ e | 92,93 % | 54,17 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 1.914.737 tCO ₂ e | 92,93 % | 54,17 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 55 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,93 % | 54,17 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 715 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,93 % | 54,17 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 63 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 92,93 % | 66,77 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 667 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 92,93 % | 64,68 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 3,06 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 92,93 % | 49,49 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 63,27 % de consommation d'énergie non renouvelable | 92,93 % | 36,97 % |
| | | | 87,20 % de production d'énergie non renouvelable | 92,93 % | 2,39 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,40 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 17,49 % | 7,73 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,55 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,04 % | 2,04 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,27 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,60 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,59 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,07 % | 1,13 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,37 % avec un impact négatif | 92,93 % | 44,31 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 92,93 % | 0,00 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 1,03 tonne / million d'euros investi | 92,93 % | 36,73 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|--|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 92,93 % | 69,35 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 92,93 % | 47,71 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 17,51 % | 92,93 % | 24,64 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 35,31 % (administratrices / total des administrateurs) | 92,93 % | 43,15 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 92,93 % | 66,79 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

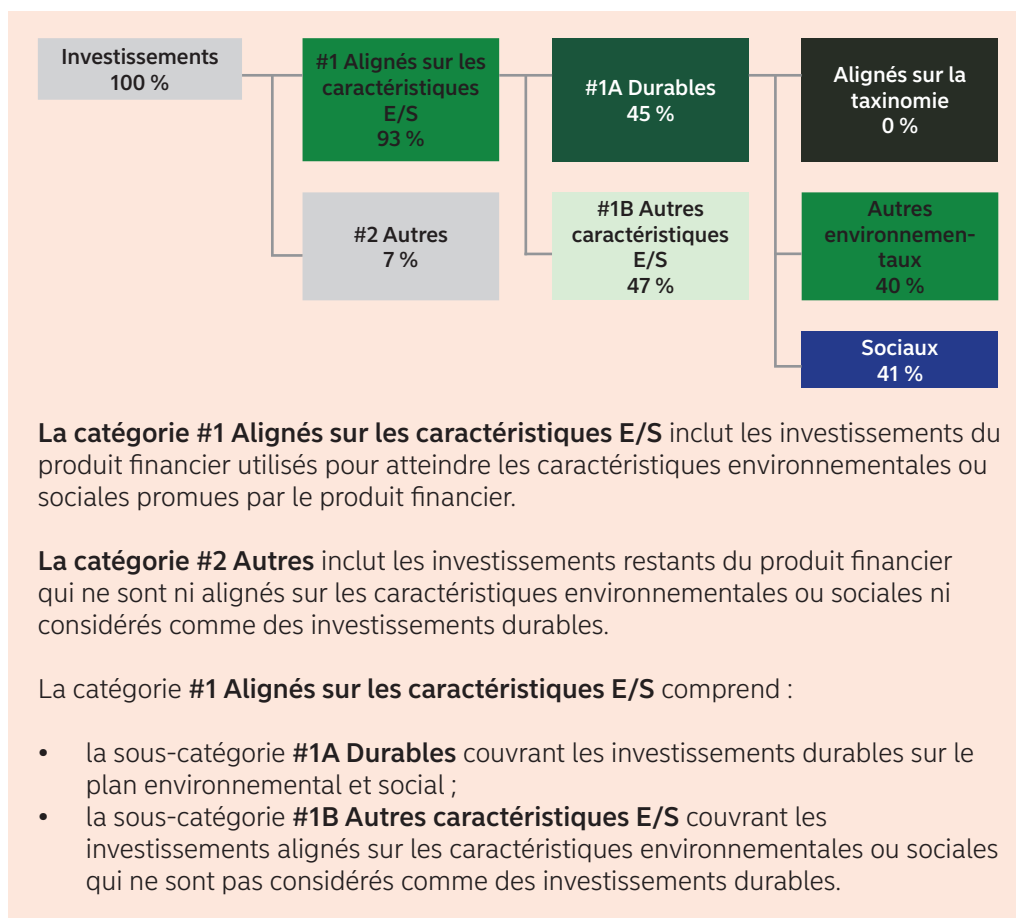
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--|----------------------------|--------|------------|
| Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029 | Consommation non cyclique | 1,65 % | Suède |
| Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028 | Communications | 1,51 % | Irlande |
| Lorca Telecom Bondco SA 4% 18-09-2027 | Communications | 1,37 % | Espagne |
| Grifols SA 3.2% 01-05-2025 | Consommation non cyclique | 1,33 % | Espagne |
| Dufry One BV 2% 15-02-2027 | Consommation cyclique | 1,29 % | Pays-Bas |
| Primo Water Holdings Inc 3.875% 31-10-2028 | Consommation non cyclique | 1,22 % | États-Unis |
| Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026 | Consommation non cyclique | 1,20 % | Allemagne |
| Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027 | Services aux collectivités | 1,16 % | France |
| Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026 | Consommation non cyclique | 1,15 % | Belgique |
| ProGroup AG 3% 31-03-2026 | Divers | 1,07 % | Allemagne |
| Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028 | Communications | 1,03 % | France |
| ABN AMRO Bank NV 4.750% MULTI Perp FC2027 | Finance | 1,01 % | Pays-Bas |
| Multiversity SRL FRN 30-10-2028 | Consommation non cyclique | 1,00 % | Italie |
| Belden Inc 3.375% 15-07-2027 | Industrie | 0,99 % | États-Unis |
| Douglas GmbH 6% 08-04-2026 | Consommation cyclique | 0,99 % | Allemagne |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 20,68 % |
| Finance | 17,45 % |
| Communications | 16,50 % |
| Consommation cyclique | 15,75 % |
| Industrie | 12,86 % |
| Liquidités | 6,76 % |
| Matériaux de base | 4,00 % |
| Services aux collectivités | 2,96 % |
| Technologies | 1,65 % |
| Divers | 1,07 % |
| Dérivés | 0,28 % |
| Contrats de change à terme | 0,03 % |
| Énergie | 0,00 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

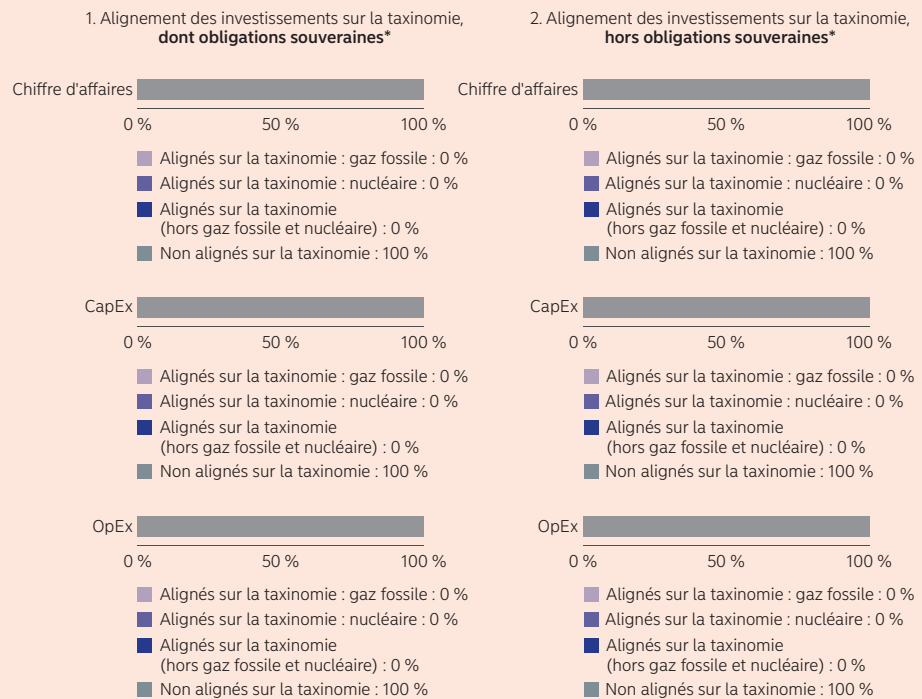
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 40 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 41 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European High Yield Credit Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300XRUCQ32ZN5RZ02

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 47 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 60 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,96 % | 57,69 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 449 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,96 % | 57,69 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 96,96 % | 75,25 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 0,00 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 60 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,96 % | 57,69 % |
| | | 2022 | 55 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,31 % | 61,94 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 449 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,96 % | 57,69 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 96,96 % | 75,25 % |
| | | 2022 | 0,07 % impliqués dans des violations | 96,31 % | 72,78 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 0,00 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

**- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :**

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 12.362 tCO ₂ e | 96,96 % | 57,69 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 3.295 tCO ₂ e | 96,96 % | 57,69 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 100.225 tCO ₂ e | 96,96 % | 57,69 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 15.657 tCO ₂ e | 96,96 % | 57,69 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 115.882 tCO ₂ e | 96,96 % | 57,69 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 60 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,96 % | 57,69 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 449 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,96 % | 57,69 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 86 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 96,96 % | 68,38 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 568 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 96,96 % | 66,83 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 3,70 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 96,96 % | 59,73 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 62,54 % de consommation d'énergie non renouvelable | 96,96 % | 40,91 % |
| | | | 86,28 % de production d'énergie non renouvelable | 96,96 % | 3,59 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,60 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 10,88 % | 4,59 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,55 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,50 % | 3,34 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,03 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,36 % | 1,36 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,79 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,04 % | 0,04 % |
| | | Activités immobilières (L) | 1,14 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,60 % | 0,60 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,48 % avec un impact négatif | 96,96 % | 45,40 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,01 tonne / million d'euros investi | 96,96 % | 0,90 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,70 tonne / million d'euros investi | 96,96 % | 43,30 % |

**QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME
ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION**

Indicateur d'incidences
négatives sur la durabilité

Élément de mesure

Valeur de
l'élément de
mesure

Éligibilité

Couverture

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|--|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 96,96 % | 75,25 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,23 % sans politique | 96,96 % | 49,58 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 13,68 % | 96,96 % | 24,72 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 34,52 % (administratrices / total des administrateurs) | 96,96 % | 41,70 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 96,96 % | 73,23 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|--------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 0,00 tCO2e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

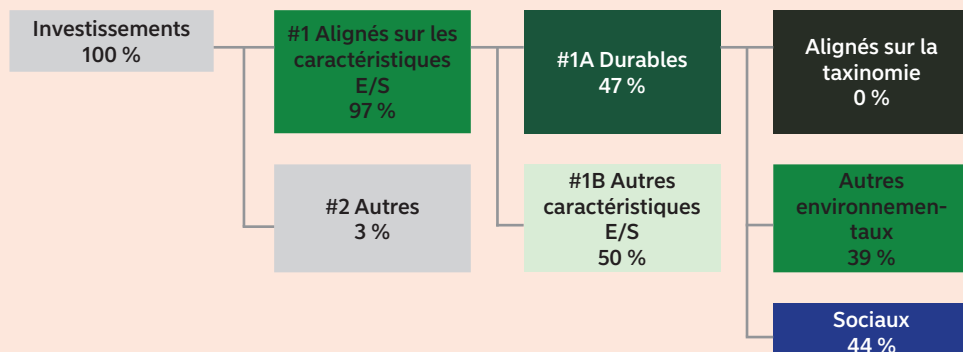
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|---|----------------------------|--------|--------------------|
| Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028 | Communications | 1,92 % | France |
| Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030 | Services aux collectivités | 1,90 % | France |
| Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 31-01-2029 | Communications | 1,87 % | Royaume-Uni |
| Virgin Media Vendor Financin 4.875% 15-07-2028 | Communications | 1,77 % | Irlande |
| Altice France SA/France 3.375% 15-01-2028 | Communications | 1,62 % | France |
| Grifols SA 3.875% 15-10-2028 | Consommation non cyclique | 1,55 % | Espagne |
| Bellis Acquisition Co PLC 3.25% 16-02-2026 | Consommation non cyclique | 1,53 % | Royaume-Uni |
| Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027 | Consommation non cyclique | 1,52 % | Pays-Bas |
| Nidda Healthcare Holding Gmb 7.5% 21-08-2026 | Consommation non cyclique | 1,51 % | Allemagne |
| Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031 | Finance | 1,49 % | Pays-Bas |
| Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027 | Services aux collectivités | 1,44 % | France |
| Teva Pharmaceutical Finance 1.625% 15-10-2028 | Consommation non cyclique | 1,41 % | Pays-Bas |
| Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031 | Finance | 1,35 % | Espagne |
| SoftBank Group Corp 4% 19-09-2029 | Communications | 1,28 % | Japon |
| Allwyn International AS 3.875% 15-02-2027 | Consommation cyclique | 1,24 % | République tchèque |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Communications | 23,95 % |
| Consommation non cyclique | 21,39 % |
| Finance | 18,89 % |
| Consommation cyclique | 14,48 % |
| Industrie | 9,38 % |
| Services aux collectivités | 3,78 % |
| Liquidités | 3,57 % |
| Matériaux de base | 3,33 % |
| Divers | 0,99 % |
| Énergie | 0,67 % |
| Technologies | 0,11 % |
| Contrats de change à terme | -0,01 % |
| Dérivés | -0,53 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

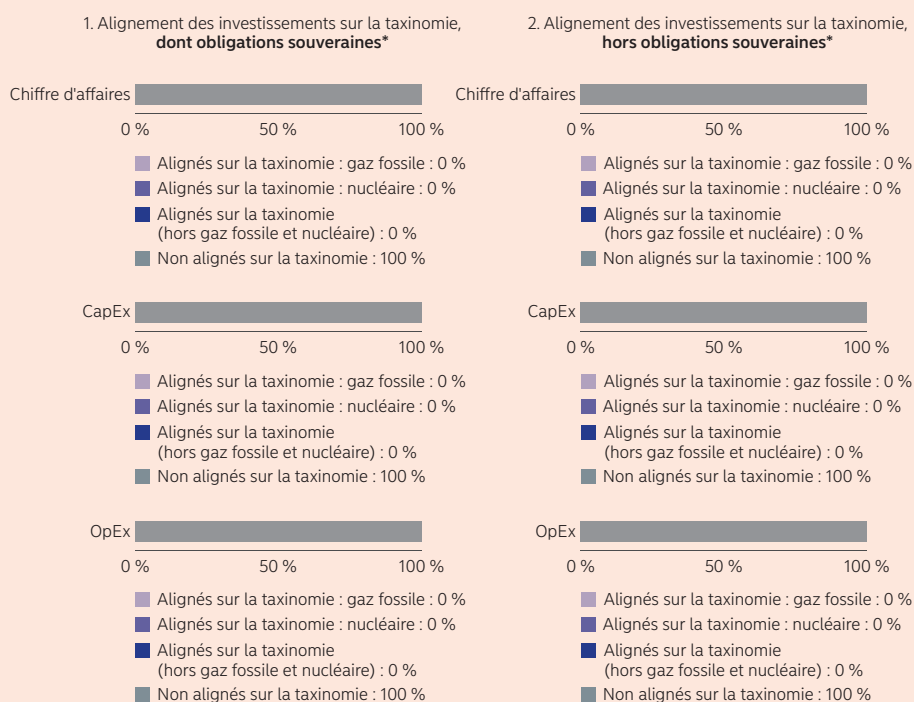
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxonomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 39 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 44 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund

Identifiant d'entité 549300ISX6Y6CZ3YHN56

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 47 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,45 % | 59,75 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 363 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,45 % | 59,75 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 0,00 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 96,45 % | 76,52 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 47 tCO2e / million d'euros investi | 96,45 % | 59,75 % |
| | | 2022 | 32 tCO2e / million d'euros investi | 95,60 % | 60,78 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 363 tCO2e / million d'euros investi | 96,45 % | 59,75 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 0,00 tCO2e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 96,45 % | 76,52 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 95,60 % | 74,82 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 27.558 tCO ₂ e | 96,45 % | 59,75 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 5.635 tCO ₂ e | 96,45 % | 59,75 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 224.257 tCO ₂ e | 96,45 % | 59,75 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 33.192 tCO ₂ e | 96,45 % | 59,75 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 257.449 tCO ₂ e | 96,45 % | 59,75 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 47 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,45 % | 59,75 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 363 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,45 % | 59,75 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 73 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 96,45 % | 70,87 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 494 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 96,45 % | 69,90 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 3,89 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 96,45 % | 60,53 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 56,90 % de consommation d'énergie non renouvelable | 96,45 % | 43,33 % |
| | | | 87,15 % de production d'énergie non renouvelable | 96,45 % | 3,75 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,83 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 10,94 % | 3,23 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,55 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,60 % | 3,60 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,02 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,91 % | 1,91 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,99 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,74 % | 0,74 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,51 % avec un impact négatif | 96,45 % | 47,53 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,02 tonne / million d'euros investi | 96,45 % | 0,48 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,46 tonne / million d'euros investi | 96,45 % | 43,10 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 96,45 % | 76,52 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,15 % sans politique | 96,45 % | 51,20 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 15,27 % | 96,45 % | 29,64 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 35,01 % (administratrices / total des administrateurs) | 96,45 % | 48,87 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 96,45 % | 73,68 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|--------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 0,00 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

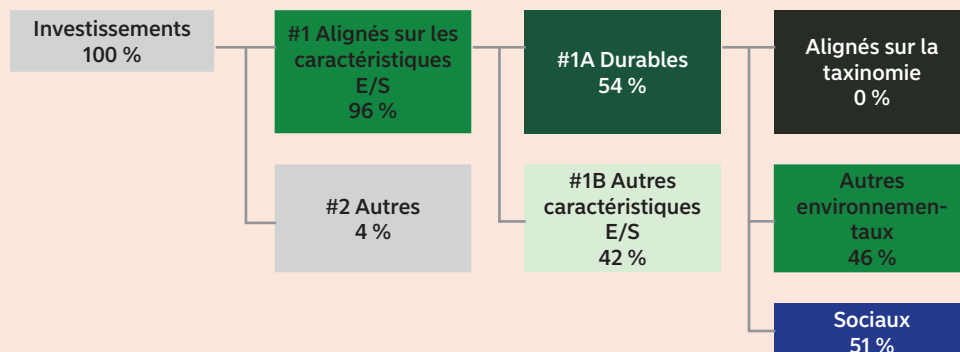
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|---|----------------------------|--------|------------|
| SoftBank Group Corp 5% 15-04-2028 | Communications | 2,14 % | Japon |
| Cellnex Finance Co SA 1.25% 15-01-2029 | Industrie | 2,13 % | Espagne |
| Iliad Holding SASU 5.625% 15-10-2028 | Communications | 2,13 % | France |
| Electricite de France 3.375% MULTI Perp FC2030 | Services aux collectivités | 1,97 % | France |
| Athora Netherlands NV 2.250% MULTI 15-07-2031 | Finance | 1,72 % | Pays-Bas |
| Grifols SA 3.875% 15-10-2028 | Consommation non cyclique | 1,71 % | Espagne |
| Q-Park Holding I BV 2% 01-03-2027 | Consommation non cyclique | 1,64 % | Pays-Bas |
| Electricite de France 2.625% MULTI Perp FC2027 | Services aux collectivités | 1,62 % | France |
| Banco de Credito Social 5.250% MULTI 27-11-2031 | Finance | 1,53 % | Espagne |
| Cheplapharm Arzneimittel Gmb 4.375% 15-01-2028 | Consommation non cyclique | 1,30 % | Allemagne |
| Elior Group SA 3.75% 15-07-2026 | Consommation cyclique | 1,21 % | France |
| ProGroup AG 3% 31-03-2026 | Divers | 1,20 % | Allemagne |
| Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029 | Consommation non cyclique | 1,18 % | Suède |
| Teva Pharmaceutical Finance 4.375% 09-05-2030 | Consommation non cyclique | 1,13 % | Pays-Bas |
| Belden Inc 3.375% 15-07-2027 | Industrie | 1,13 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Communications | 22,39 % |
| Finance | 21,64 % |
| Consommation non cyclique | 20,85 % |
| Consommation cyclique | 11,66 % |
| Industrie | 10,14 % |
| Liquidités | 4,03 % |
| Services aux collectivités | 3,87 % |
| Matériaux de base | 3,82 % |
| Divers | 1,20 % |
| Énergie | 0,76 % |
| Technologies | 0,12 % |
| Contrats de change à terme | -0,07 % |
| Dérivés | -0,41 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

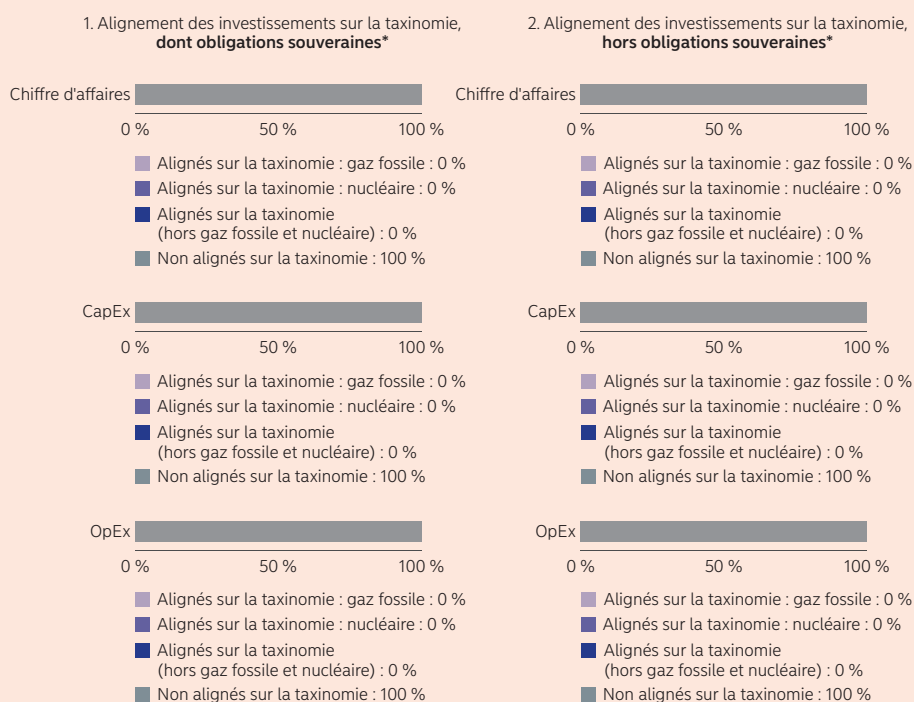
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 46 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 51 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Small and Mid Cap Stars Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493004B5F53JY919256

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 62 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 25 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,70 % | 96,39 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 326 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,70 % | 96,39 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,70 % | 96,98 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 99,69 % | 99,69 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 25 tCO2e / million d'euros investi | 97,70 % | 96,39 % |
| | | 2022 | 24 tCO2e / million d'euros investi | 97,09 % | 96,13 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 326 tCO2e / million d'euros investi | 97,70 % | 96,39 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,70 % | 96,98 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,09 % | 96,54 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 5.459 tCO ₂ e | 97,70 % | 96,39 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 3.401 tCO ₂ e | 97,70 % | 96,39 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 108.831 tCO ₂ e | 97,70 % | 96,39 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 8.860 tCO ₂ e | 97,70 % | 96,39 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 117.691 tCO ₂ e | 97,70 % | 96,39 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 25 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,70 % | 96,39 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 326 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,70 % | 96,39 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 49 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,70 % | 96,72 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 622 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,70 % | 95,19 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,33 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 97,70 % | 94,47 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 69,53 % de consommation d'énergie non renouvelable | 97,70 % | 75,98 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 97,70 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,50 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,41 % | 1,41 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,48 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 38,53 % | 36,94 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,09 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,00 % | 2,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,03 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 8,70 % | 8,70 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,03 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,24 % | 2,24 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,49 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,65 % | 0,86 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 97,70 % | 93,68 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 97,70 % | 0,00 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,37 tonne / million d'euros investi | 97,70 % | 83,06 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,70 % | 96,98 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 97,70 % | 87,57 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 16,77 % | 97,70 % | 45,73 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 38,58 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,70 % | 95,32 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 97,70 % | 95,03 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

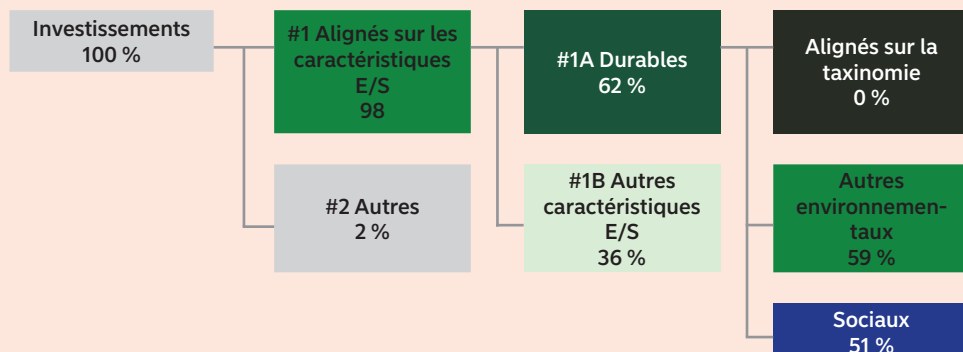
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------|--------|-------------|
| Informa | Communications | 3,73 % | Royaume-Uni |
| SIG Group | Industrie | 3,05 % | Suisse |
| Viscofan | Consommation non cyclique | 2,98 % | Espagne |
| Edenred | Consommation non cyclique | 2,69 % | France |
| Bankinter | Finance | 2,69 % | Espagne |
| SPIE | Industrie | 2,64 % | France |
| Rotork | Industrie | 2,50 % | Royaume-Uni |
| Pirelli & C | Consommation cyclique | 2,47 % | Italie |
| AAK | Consommation non cyclique | 2,40 % | Suède |
| Phoenix Group Holdings | Finance | 2,35 % | Royaume-Uni |
| Helvetia Holding | Finance | 2,33 % | Suisse |
| Munters Group | Consommation cyclique | 2,29 % | Suède |
| QIAGEN | Consommation non cyclique | 2,28 % | Pays-Bas |
| DSV A/S | Industrie | 2,24 % | Danemark |
| DS Smith | Industrie | 2,22 % | Royaume-Uni |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|---------------------------|-----------------|
| Industrie | 30,85 % |
| Consommation non cyclique | 20,29 % |
| Finance | 17,48 % |
| Communications | 12,96 % |
| Consommation cyclique | 10,07 % |
| Matériaux de base | 3,44 % |
| Technologies | 2,61 % |
| Liquidités | 2,30 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

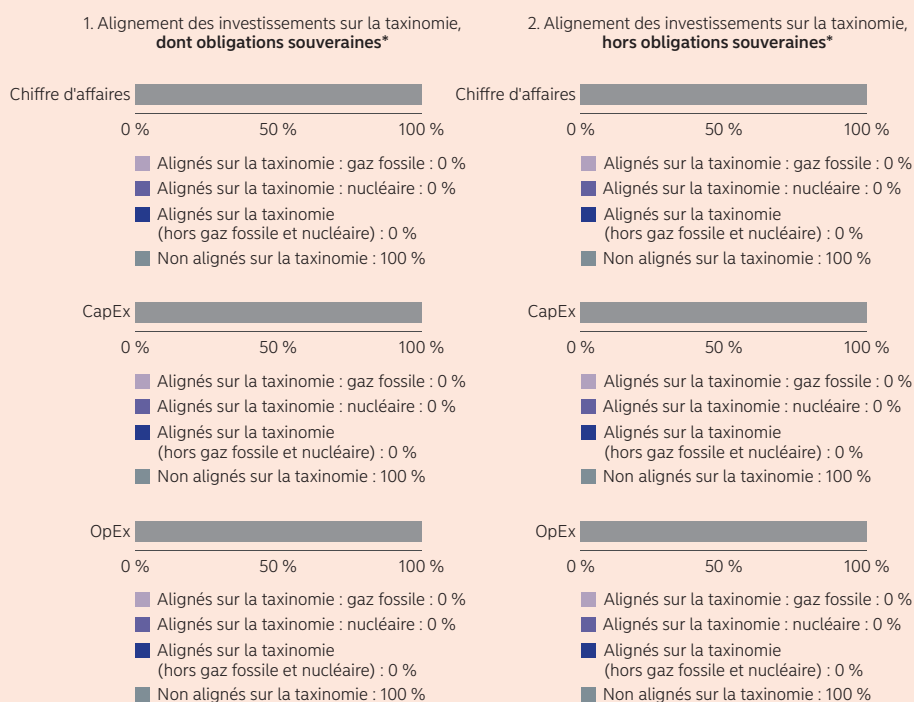
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 59 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 51 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - European Stars Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 54930081LEEGLNYZEC05

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 74 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,24 % | 97,24 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 373 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,24 % | 97,24 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,24 % | 97,24 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 74 tCO2e / million d'euros investi | 97,24 % | 97,24 % |
| | | 2022 | 90 tCO2e / million d'euros investi | 98,54 % | 98,54 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 373 tCO2e / million d'euros investi | 97,24 % | 97,24 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,24 % | 97,24 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,54 % | 98,54 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 93.321 tCO ₂ e | 97,24 % | 97,24 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 24.131 tCO ₂ e | 97,24 % | 97,24 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 481.999 tCO ₂ e | 97,24 % | 97,24 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 117.452 tCO ₂ e | 97,24 % | 97,24 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 599.452 tCO ₂ e | 97,24 % | 97,24 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 74 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,24 % | 97,24 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 373 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,24 % | 97,24 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 92 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,24 % | 97,24 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 715 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,24 % | 96,09 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 4,60 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 97,24 % | 96,81 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 53,69 % de consommation d'énergie non renouvelable | 97,24 % | 87,40 % |
| | | | 86,83 % de production d'énergie non renouvelable | 97,24 % | 3,98 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,64 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 52,66 % | 52,48 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,17 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,98 % | 3,98 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,64 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 4,44 % | 4,44 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,03 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,66 % | 1,66 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 5,40 % avec un impact négatif | 97,24 % | 96,81 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,01 tonne / million d'euros investi | 97,24 % | 13,50 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 12,28 tonnes / million d'euros investi | 97,24 % | 83,82 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|--|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,24 % | 97,24 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,61 % sans politique | 97,24 % | 96,81 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 12,82 % | 97,24 % | 59,27 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 42,13 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,24 % | 97,24 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 97,24 % | 97,24 % |
| | | | | | |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

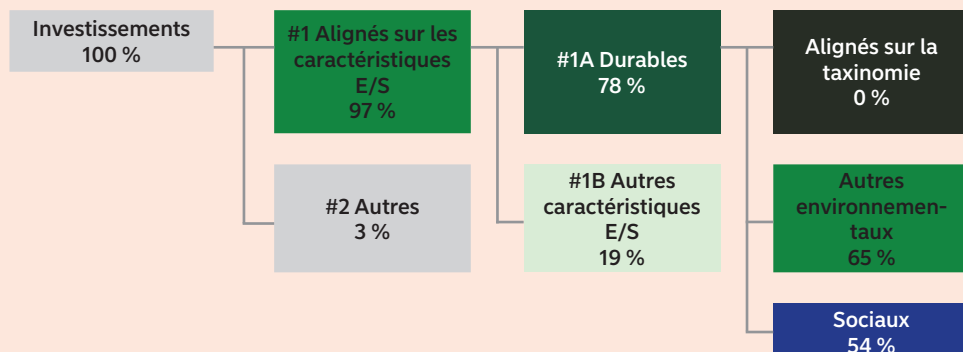
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|----------------------------|--------|-------------|
| Nestle | Consommation non cyclique | 5,40 % | Suisse |
| Roche Holding | Consommation non cyclique | 5,25 % | Suisse |
| Siemens | Industrie | 4,58 % | Allemagne |
| AstraZeneca | Consommation non cyclique | 4,41 % | Royaume-Uni |
| SAP | Technologies | 4,02 % | Allemagne |
| National Grid | Services aux collectivités | 3,89 % | Royaume-Uni |
| ASML Holding | Technologies | 3,61 % | Pays-Bas |
| BNP Paribas | Finance | 3,54 % | France |
| Deutsche Telekom | Communications | 3,52 % | Allemagne |
| Legal & General Group | Finance | 3,42 % | Royaume-Uni |
| Cie de Saint-Gobain | Industrie | 2,85 % | France |
| UniCredit | Finance | 2,58 % | Italie |
| Stora Enso R | Industrie | 2,53 % | Finlande |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 24,05 % |
| Finance | 18,91 % |
| Industrie | 18,46 % |
| Technologies | 9,57 % |
| Consommation cyclique | 9,12 % |
| Communications | 6,50 % |
| Matériaux de base | 5,10 % |
| Services aux collectivités | 3,98 % |
| Liquidités | 2,76 % |
| Énergie | 1,55 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

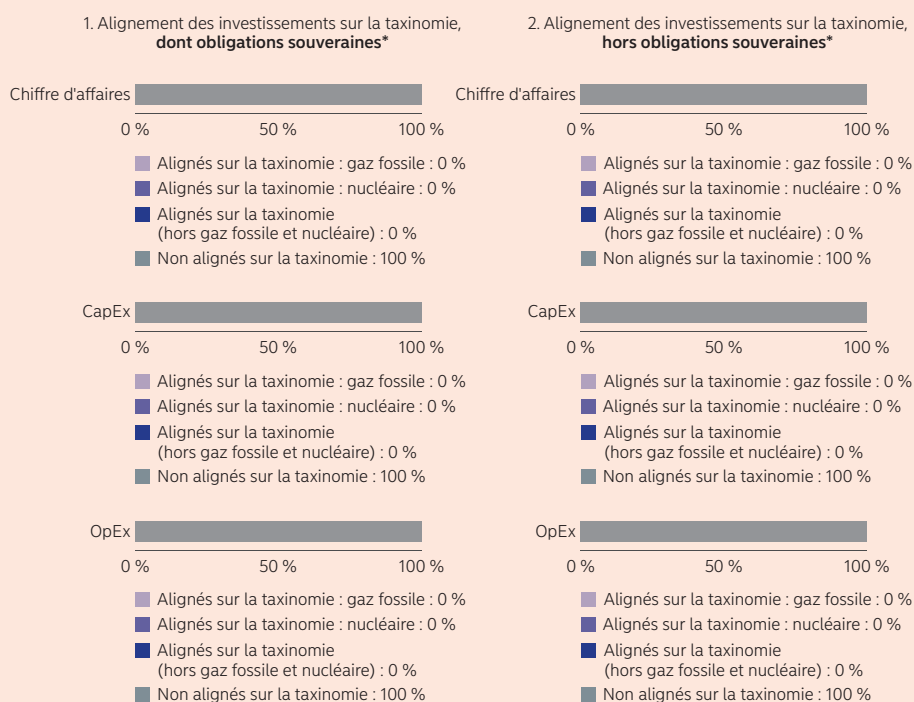
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 65 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 54 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Flexible Credit Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300XZGMRU5J181885

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 35 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 85 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,31 % | 37,62 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 650 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,31 % | 37,42 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 92,31 % | 52,93 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 0,00 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 85 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,31 % | 37,62 % |
| | | 2022 | 133 tCO ₂ e / million d'euros investi | 91,06 % | 31,67 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 650 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,31 % | 37,42 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 92,31 % | 52,93 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 91,06 % | 50,40 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 0,00 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?

Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 1.410 tCO ₂ e | 92,31 % | 37,62 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 692 tCO ₂ e | 92,31 % | 37,62 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 15.163 tCO ₂ e | 92,31 % | 37,42 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 2.102 tCO ₂ e | 92,31 % | 37,62 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 17.275 tCO ₂ e | 92,31 % | 37,42 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 85 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,31 % | 37,62 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 650 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,31 % | 37,42 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 76 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 92,31 % | 50,45 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 671 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 92,31 % | 48,37 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,46 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 92,31 % | 37,35 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 60,84 % de consommation d'énergie non renouvelable | 92,31 % | 31,63 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 92,31 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,36 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 13,26 % | 4,98 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,46 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,41 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,22 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,22 % | 0,14 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 92,31 % | 33,25 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 92,31 % | 0,00 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 1,74 tonne / million d'euros investi | 92,31 % | 27,42 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 92,31 % | 52,93 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 92,31 % | 38,38 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 18,74 % | 92,31 % | 20,03 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 33,61 % (administratrices / total des administrateurs) | 92,31 % | 31,64 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 92,31 % | 51,28 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|--------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 0,00 tCO2e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

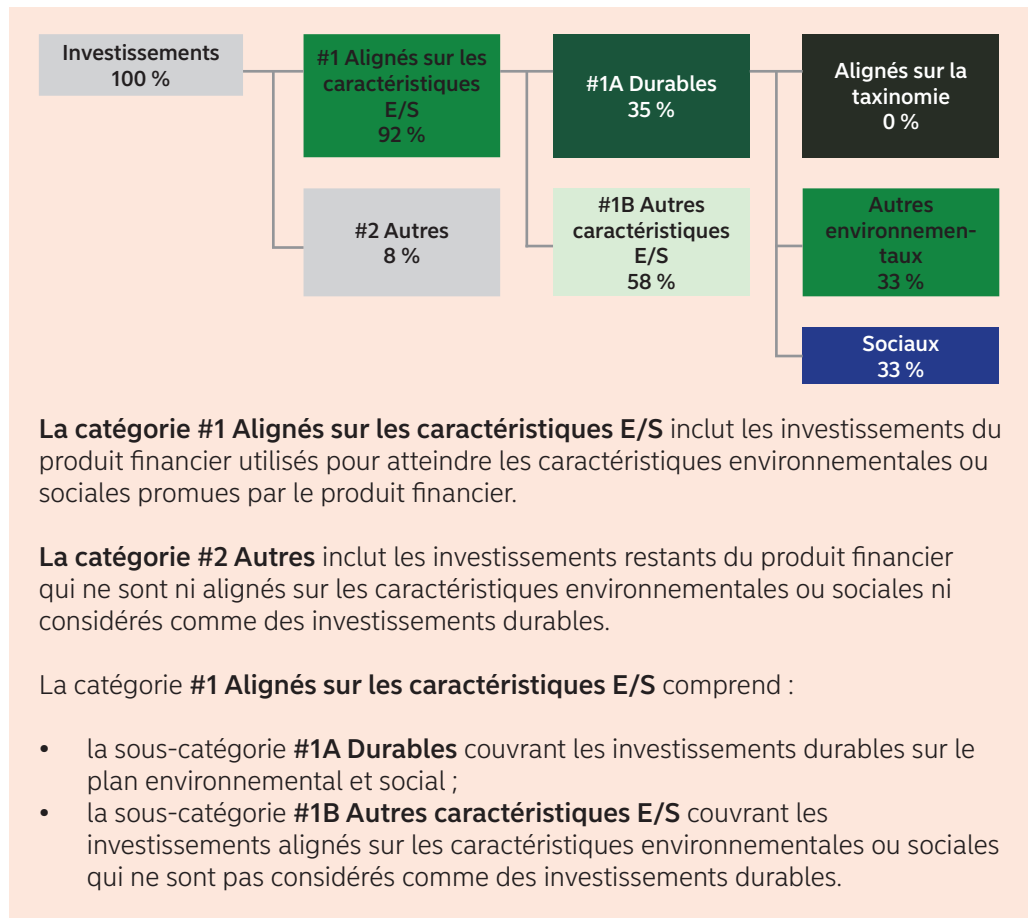
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--|---------------------------|--------|-------------|
| CONTE 4X E | Finance | 2,90 % | Irlande |
| ARBR 7X E | Finance | 2,79 % | Irlande |
| HARVT 25X ER | Finance | 2,73 % | Irlande |
| Cerved Group SpA 6% 15-02-2029 | Communications | 1,66 % | Italie |
| Ziggo Bond Co BV 3.375% 28-02-2030 | Communications | 1,57 % | Pays-Bas |
| Ontex Group NV 3.5% 15-07-2026 | Consommation non cyclique | 1,52 % | Belgique |
| Renk AG/Frankfurt am Main 5.75% 15-07-2025 | Industrie | 1,47 % | Allemagne |
| Utmost Group PLC 6.125% MULTI Perp FC2028 | Finance | 1,32 % | Royaume-Uni |
| Verisure Midholding AB 5.25% 15-02-2029 | Consommation non cyclique | 1,31 % | Suède |
| Coty Inc 3.875% 15-04-2026 | Consommation non cyclique | 1,29 % | États-Unis |
| Picard Groupe SAS 3.875% 01-07-2026 | Consommation non cyclique | 1,27 % | France |
| Boxer Parent Co Inc 6.5% 02-10-2025 | Technologies | 1,24 % | États-Unis |
| Elior Group SA 3.75% 15-07-2026 | Consommation cyclique | 1,23 % | France |
| Ahlstrom Holding 3 Oy 3.625% 04-02-2028 | Matériaux de base | 1,23 % | Finlande |
| Constellation Automotive Fin 4.875% 15-07-2027 | Consommation cyclique | 1,21 % | Royaume-Uni |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|-----------------------------|-----------------|
| Finance | 16,58 % |
| Consommation non cyclique | 16,39 % |
| Consommation cyclique | 14,07 % |
| Communications | 13,64 % |
| Titres adossés à des actifs | 11,38 % |
| Industrie | 10,64 % |
| Liquidités | 6,11 % |
| Matériaux de base | 5,86 % |
| Technologies | 2,80 % |
| Dérivés | 1,82 % |
| Services aux collectivités | 0,71 % |
| Divers | 0,24 % |
| Contrats de change à terme | -0,23 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

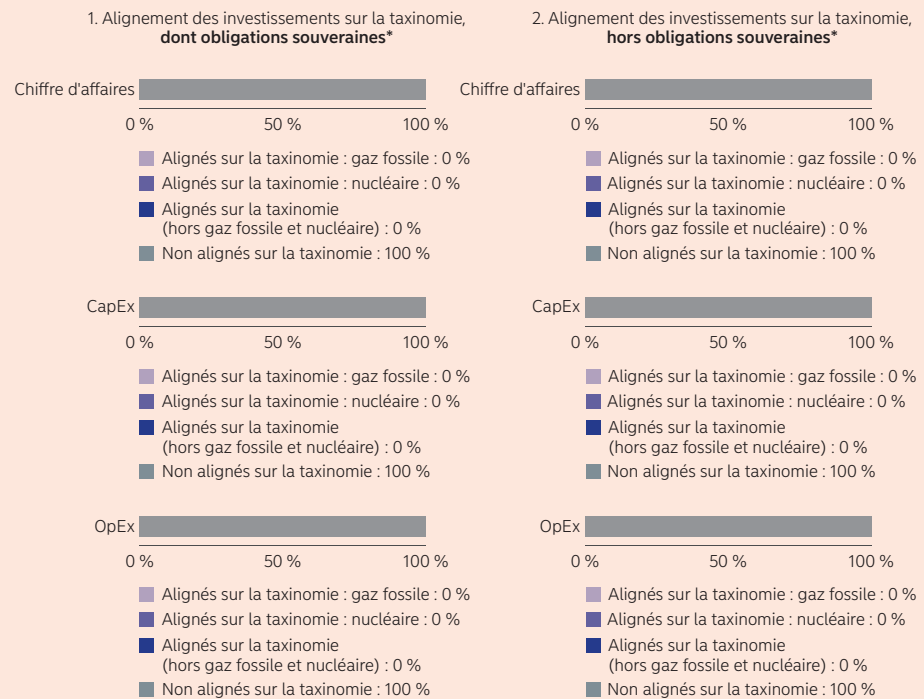
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 33 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 33 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300ZBFDBDY4UFU888

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 14 tCO ₂ e / million d'euros investi | 91,13 % | 90,78 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 133 tCO ₂ e / million d'euros investi | 91,13 % | 90,78 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 2,70 % | 2,70 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 2,70 % | 2,70 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,77 % impliqués dans des violations | 91,13 % | 91,04 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 343,49 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 2,70 % | 2,70 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 14 tCO2e / million d'euros investi | 91,13 % | 90,78 % |
| | | 2022 | 15 tCO2e / million d'euros investi | 90,31 % | 89,88 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 133 tCO2e / million d'euros investi | 91,13 % | 90,78 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 2,70 % | 2,70 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 5,24 % | 5,24 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 2,70 % | 2,70 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 5,24 % | 5,24 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,77 % impliqués dans des violations | 91,13 % | 91,04 % |
| | | 2022 | 0,01 % impliqués dans des violations | 90,31 % | 89,87 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 343,49 tCO2e / million d'euros de PIB | 2,70 % | 2,70 % |
| | | 2022 | 343,50 tCO2e / million d'euros de PIB détenu | 5,24 % | 5,24 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

**- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :**

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 24.745 tCO ₂ e | 91,13 % | 90,78 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 13.386 tCO ₂ e | 91,13 % | 90,78 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 323.434 tCO ₂ e | 91,13 % | 90,78 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 38.131 tCO ₂ e | 91,13 % | 90,78 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 361.565 tCO ₂ e | 91,13 % | 90,78 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 14 tCO ₂ e / million d'euros investi | 91,13 % | 90,78 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 133 tCO ₂ e / million d'euros investi | 91,13 % | 90,78 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 57 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 91,13 % | 91,01 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 442 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 91,13 % | 90,41 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 2,42 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 91,13 % | 90,12 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 60,97 % de consommation d'énergie non renouvelable | 91,13 % | 80,66 % |
| | | | 68,91 % de production d'énergie non renouvelable | 91,13 % | 1,75 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,18 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,01 % | 0,01 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,16 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 29,20 % | 28,78 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 4,55 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,00 % | 2,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,67 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,58 % | 0,58 % |
| | | Construction (F) | 0,17 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,45 % | 1,45 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,78 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 6,11 % | 6,11 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,13 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,22 % | 1,22 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,67 % avec un impact négatif | 91,13 % | 89,27 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 91,13 % | 1,82 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 1,12 tonne / million d'euros investi | 91,13 % | 69,87 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|-------------------|-------------------------------------|-------------|------------|
|--|-------------------|-------------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|--|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,77 % impliqués dans des violations | 91,13 % | 91,04 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,05 % sans politique | 91,13 % | 89,38 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 8,04 % | 91,13 % | 45,80 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 36,25 % (administratrices / total des administrateurs) | 91,13 % | 90,49 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 91,13 % | 90,13 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|--------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 343,49 tCO2e / million d'euros de PIB | 2,70 % | 2,70 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 2,70 % | 2,70 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 2,70 % | 2,70 % | |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 2,70 % | 2,70 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

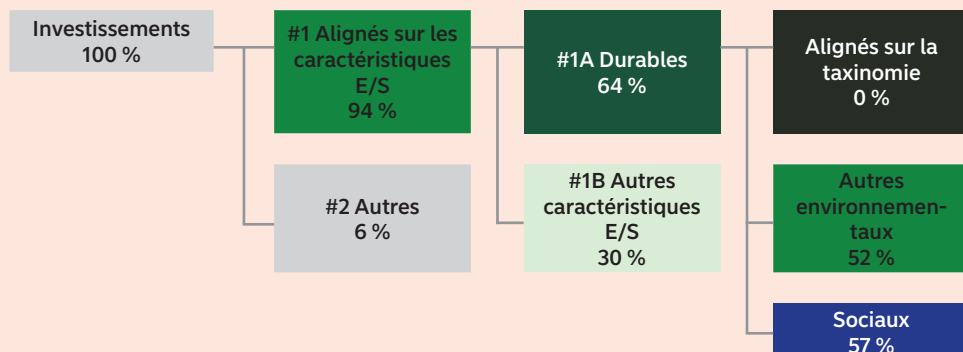
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------|--------|------------|
| Microsoft | Technologies | 4,72 % | États-Unis |
| Alphabet | Communications | 4,26 % | États-Unis |
| Johnson & Johnson | Consommation non cyclique | 2,65 % | États-Unis |
| Coca-Cola | Consommation non cyclique | 2,57 % | États-Unis |
| Novo Nordisk B | Consommation non cyclique | 2,22 % | Danemark |
| Visa | Finance | 2,19 % | États-Unis |
| Automatic Data Processing | Consommation non cyclique | 1,85 % | États-Unis |
| Cisco Systems | Communications | 1,71 % | États-Unis |
| Adobe | Technologies | 1,65 % | États-Unis |
| Monster Beverage | Consommation non cyclique | 1,54 % | États-Unis |
| Accenture | Technologies | 1,53 % | Irlande |
| Mastercard | Finance | 1,51 % | États-Unis |
| Cigna Group/The | Consommation non cyclique | 1,47 % | États-Unis |
| PepsiCo | Consommation non cyclique | 1,46 % | États-Unis |
| Comcast | Communications | 1,45 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 34,93 % |
| Technologies | 15,16 % |
| Communications | 13,46 % |
| Finance | 12,60 % |
| Consommation cyclique | 7,55 % |
| Liquidités | 5,86 % |
| Industrie | 4,53 % |
| Obligations d'État | 2,73 % |
| Services aux collectivités | 2,14 % |
| Matériaux de base | 0,53 % |
| Contrats de change à terme | 0,31 % |
| Énergie | 0,20 % |
| Dérivés | 0,00 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

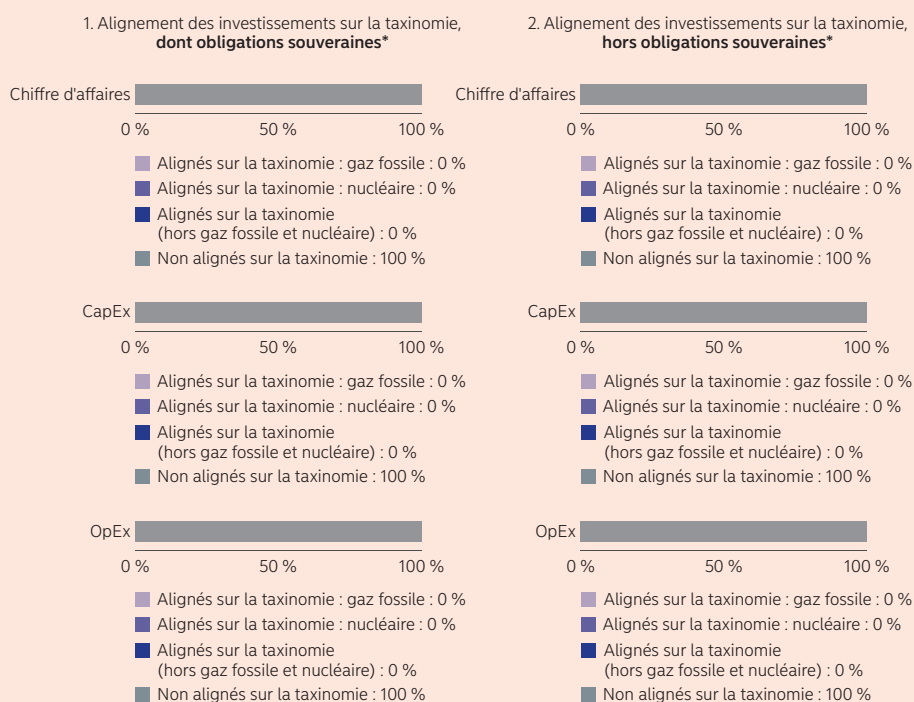
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxonomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 52 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 57 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE V

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Climate and Environment Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300JG1N66HM3TH21

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable , on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : 97 %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : 75 %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

L'objectif d'investissement durable du fonds était de soutenir l'Agenda 2030 pour le développement durable adopté par les Nations unies, en mettant l'accent sur les questions thématiques liées au climat et à l'environnement, en investissant dans des entreprises impliquées dans des activités économiques alignées sur un ou plusieurs des objectifs de la taxinomie de l'UE décrits ci-dessous ou qui contribuent à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) suivants des Nations unies :

ODD 2 - Faim « zéro »
ODD 6 - Eau propre et assainissement
ODD 7 - Énergie propre et d'un coût abordable
ODD 8 - Travail décent et croissance économique
ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure
ODD 11 - Villes et communautés durables
ODD 12 - Consommation et production responsables
ODD 13 - Lutte contre les changements climatiques
ODD 14 - Vie aquatique
ODD 15 - Vie terrestre

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe. Le fonds peut contribuer à l'un ou l'autre des objectifs environnementaux définis dans le règlement relatif à la taxinomie, en fonction de la disponibilité des opportunités d'investissement réalisables.

Les activités durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE sont liées à six objectifs environnementaux :

1. Atténuation du changement climatique
2. Adaptation au changement climatique
3. Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines
4. Transition vers une économie circulaire
5. Prévention et réduction de la pollution
6. Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes

Pour chacun de ces objectifs, la taxinomie de l'UE fournit des critères d'examen technique, y compris des seuils détaillés. L'alignement des activités des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de la taxinomie de l'UE est identifié et évalué à l'aide des critères d'examen technique, dans la mesure où ceux-ci ont été adoptés et où des données sur l'alignement des activités des entreprises sont communiquées ou mises à disposition dans une qualité adéquate par des fournisseurs de données tiers. Au cours de la période de rapport, l'alignement des activités des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs climatiques 1. et 2. a pu être identifié et évalué, tandis que les autres objectifs seront inclus lorsque leurs critères d'examen technique seront adoptés par la Commission européenne.

En outre, pour être éligibles à l'univers d'investissement du fonds, les sociétés bénéficiaires des investissements doivent être classées comme durables par NAM en contribuant, par leurs activités économiques, à un objectif d'investissement durable tout en ne causant pas de préjudice important à un autre objectif environnemental ou social et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|--|--|-------------|------------|
| Contribution à l'ODD 2 - Faim « zéro » | Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable | 4,04 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 96,91 % |
| Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement | Garantir la disponibilité et la gestion durable de l'eau et des systèmes d'assainissement pour tous | 3,90 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 96,91 % |
| Contribution à l'ODD 7 - Énergie propre et d'un coût abordable | Garantir l'accès à une énergie abordable, fiable, durable et moderne pour tous | 7,83 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 96,91 % |
| Contribution à l'ODD 8 - Travail décent et croissance économique | Promouvoir une croissance économique soutenue et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous | 7,97 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 92,35 % |
| Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure | Bâtir des infrastructures résilientes, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation | 23,66 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 92,35 % |
| Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables | Faire en sorte que les villes et les communautés soient ouvertes à tous, sûres, résilientes et durables | 11,88 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 96,91 % |
| Contribution à l'ODD 12 - Consommation et production responsables | Établir des modes de consommation et de production durables | 7,38 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 96,91 % |
| Contribution à l'ODD 13 - Lutte contre les changements climatiques | Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions | 2,96 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 96,91 % |
| Contribution à l'ODD 14 - Vie aquatique | Conserver et exploiter de manière durable les océans, les mers et les ressources marines aux fins du développement durable | -0,35 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 96,91 % |
| Contribution à l'ODD 15 - Vie terrestre | Préserver et restaurer les écosystèmes terrestres, en veillant à les exploiter de façon durable, gérer durablement les forêts, lutter contre la désertification, enrayer et inverser le processus de dégradation des sols et mettre fin à l'appauvrissement de la biodiversité | 1,22 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 96,91 % |
| % du total des investissements dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE | L'alignement sur la taxinomie de l'UE est utilisé pour mesurer la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui est aligné sur la taxinomie de l'UE | 7,24 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE | 97,54 % | 96,70 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|--|----------------------|---------------------------------------|-------------|------------|
| Contribution à l'ODD 2 - Faim « zéro » | Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable | 2023 | 4,04 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 96,91 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement | Garantir la disponibilité et la gestion durable de l'eau et des systèmes d'assainissement pour tous | 2023 | 3,90 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 96,91 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 7 - Énergie propre et d'un coût abordable | Garantir l'accès à une énergie abordable, fiable, durable et moderne pour tous | 2023 | 7,83 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 96,91 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 8 - Travail décent et croissance économique | Promouvoir une croissance économique soutenue et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous | 2023 | 7,97 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 92,35 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure | Bâtir des infrastructures résilientes, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation | 2023 | 23,66 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 92,35 % |
| | | 2022 | 29,55 % du chiffre d'affaires financé | 97,51 % | 95,78 % |
| Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables | Faire en sorte que les villes et les communautés soient ouvertes à tous, sûres, résilientes et durables | 2023 | 11,88 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 96,91 % |
| | | 2022 | 14,45 % du chiffre d'affaires financé | 97,51 % | 97,51 % |
| Contribution à l'ODD 12 - Consommation et production responsables | Établir des modes de consommation et de production durables | 2023 | 7,38 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 96,91 % |
| | | 2022 | 6,79 % du chiffre d'affaires financé | 97,51 % | 97,51 % |
| Contribution à l'ODD 13 - Lutte contre les changements climatiques | Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions | 2023 | 2,96 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 96,91 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 14 - Vie aquatique | Conserver et exploiter de manière durable les océans, les mers et les ressources marines aux fins du développement durable | 2023 | -0,35 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 96,91 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 15 - Vie terrestre | Préserver et restaurer les écosystèmes terrestres, en veillant à les exploiter de façon durable, gérer durablement les forêts, lutter contre la désertification, enrayer et inverser le processus de dégradation des sols et mettre fin à l'appauvrissement de la biodiversité | 2023 | 1,22 % du chiffre d'affaires financé | 97,54 % | 96,91 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|---|----------------------|--|-------------|------------|
| % du total des investissements dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE | L'alignement sur la taxinomie de l'UE est utilisé pour mesurer la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui est aligné sur la taxinomie de l'UE | 2023 | 7,24 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE | 97,54 % | 96,70 % |
| | L'alignement sur la taxinomie de l'UE est utilisé pour mesurer la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui est aligné sur la taxinomie de l'UE | 2022 | 4,90 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE | 97,33 % | 95,66 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

**- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :**

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 599.467 tCO ₂ e | 97,54 % | 97,54 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 229.313 tCO ₂ e | 97,54 % | 97,54 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 3.684.904 tCO ₂ e | 97,54 % | 97,54 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 828.780 tCO ₂ e | 97,54 % | 97,54 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 4.513.684 tCO ₂ e | 97,54 % | 97,54 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 90 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,54 % | 97,54 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 484 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,54 % | 97,54 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 342 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,54 % | 97,54 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 1.296 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,54 % | 95,71 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 8,02 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 97,54 % | 96,99 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 78,34 % de consommation d'énergie non renouvelable | 97,54 % | 76,59 % |
| | | | 75,06 % de production d'énergie non renouvelable | 97,54 % | 7,51 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 1,02 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 48,89 % | 46,35 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,70 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 9,75 % | 9,75 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,74 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 9,86 % | 9,18 % |
| | | Construction (F) | 0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,45 % | 3,45 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,09 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,51 % | 1,51 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,52 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,91 % | 3,91 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 97,54 % | 95,94 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,03 tonne / million d'euros investi | 97,54 % | 2,06 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,43 tonne / million d'euros investi | 97,54 % | 84,28 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|--|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,54 % | 97,54 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 97,54 % | 93,67 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 5,41 % | 97,54 % | 27,56 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 32,94 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,54 % | 96,80 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 97,54 % | 94,06 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

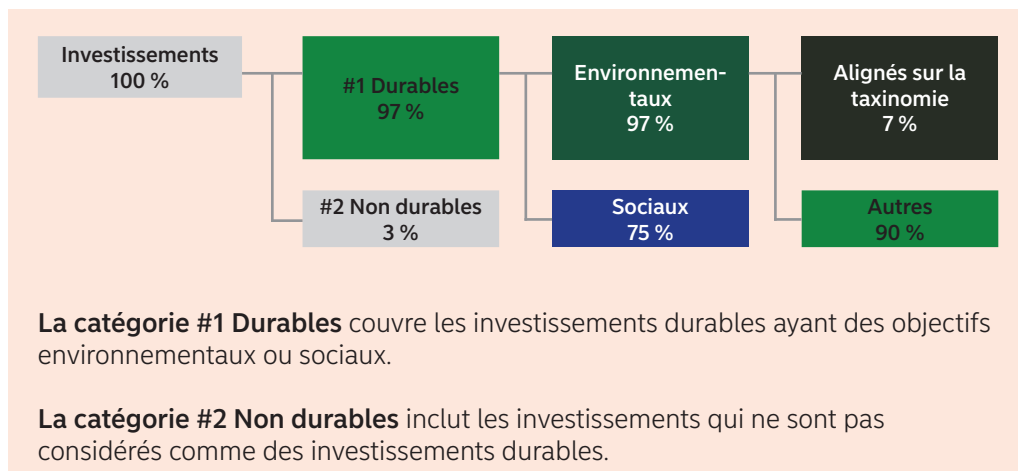
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--|----------------------------|--------|-------------|
| Air Liquide | Matériaux de base | 3,99 % | France |
| Republic Services | Industrie | 3,98 % | États-Unis |
| Linde | Matériaux de base | 3,51 % | États-Unis |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | Finance | 3,37 % | Allemagne |
| Waste Management | Industrie | 3,30 % | États-Unis |
| Synopsys | Technologies | 3,27 % | États-Unis |
| Fortis Inc/Canada | Services aux collectivités | 2,54 % | Canada |
| Roper Technologies | Technologies | 2,54 % | États-Unis |
| Emerson Electric | Industrie | 2,50 % | États-Unis |
| National Grid | Services aux collectivités | 2,42 % | Royaume-Uni |
| Central Japan Railway | Industrie | 2,28 % | Japon |
| Eversource Energy | Services aux collectivités | 2,24 % | États-Unis |
| Chart Industries | Industrie | 2,12 % | États-Unis |
| ANSYS | Technologies | 2,07 % | États-Unis |
| MasTec | Industrie | 2,07 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Industrie | 36,90 % |
| Technologies | 20,55 % |
| Matériaux de base | 15,39 % |
| Services aux collectivités | 9,75 % |
| Consommation non cyclique | 4,76 % |
| Consommation cyclique | 4,61 % |
| Finance | 3,86 % |
| Liquidités | 2,46 % |
| Énergie | 1,72 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

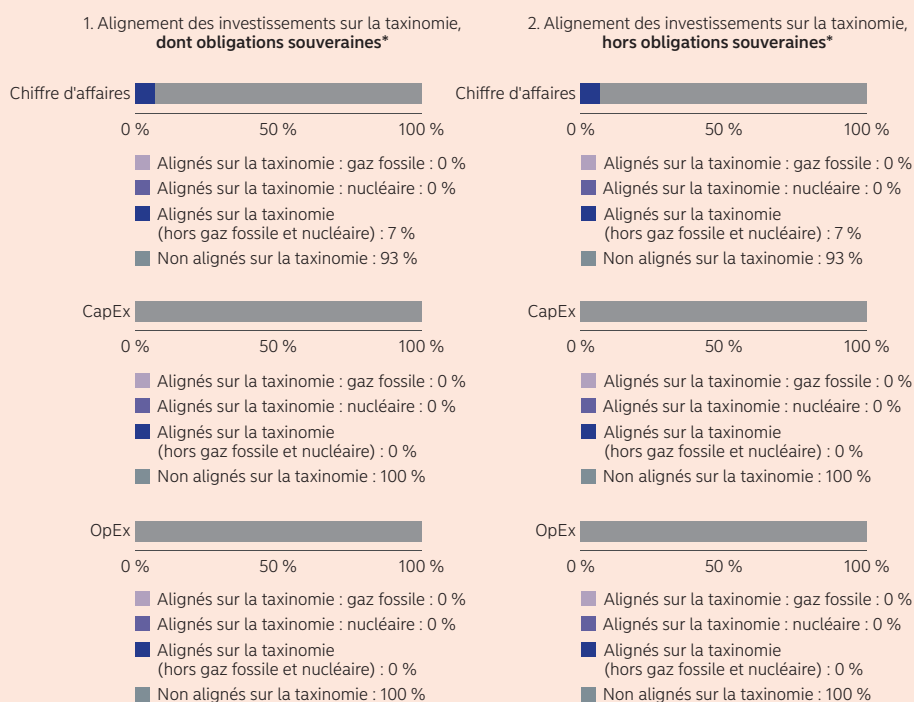
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxonomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 7,24 % |
| 2022 | 4,90 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 90 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 75 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. En raison de la nature de ces instruments, les garanties environnementales et sociales minimales n'étaient pas applicables aux instruments de couverture de la trésorerie et du risque de change.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund

Identifiant d'entité 549300KRLGEORNV7310

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 64 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Transition climatique Le fonds a promu des caractéristiques E/S en se concentrant sur les entreprises qui présentaient effectivement une trajectoire de transition de leurs modèles d'affaires afin de s'aligner sur les objectifs de l'accord de Paris. L'actionnariat actif et l'engagement représentent des éléments clés pour tenter d'influencer le comportement des entreprises, de même que pour initier et accélérer la nécessaire transition.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 361 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,45 % | 97,45 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 942 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,45 % | 97,45 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,45 % | 97,45 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 361 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,45 % | 97,45 % |
| | | 2022 | 403 tCO ₂ e / million d'euros investi | 94,84 % | 94,84 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 942 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,45 % | 97,45 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,45 % | 97,45 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 94,84 % | 94,84 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 22.678 tCO ₂ e | 97,45 % | 97,45 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 3.070 tCO ₂ e | 97,45 % | 97,45 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 40.951 tCO ₂ e | 97,45 % | 97,45 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 25.748 tCO ₂ e | 97,45 % | 97,45 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 66.698 tCO ₂ e | 97,45 % | 97,45 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 361 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,45 % | 97,45 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 942 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,45 % | 97,45 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 823 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,45 % | 97,45 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 1.588 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,45 % | 97,16 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 20,02 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 97,45 % | 95,32 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 90,16 % de consommation d'énergie non renouvelable | 97,45 % | 69,97 % |
| | | | 65,72 % de production d'énergie non renouvelable | 97,45 % | 11,46 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,50 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,84 % | 1,84 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,73 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 5,90 % | 5,90 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 2,01 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 38,54 % | 38,54 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 7,09 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 12,68 % | 12,68 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,67 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 7,88 % | 6,73 % |
| | | Construction (F) | 0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,51 % | 2,51 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,10 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 9,85 % | 9,85 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,92 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 5,25 % | 5,25 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 4,82 % avec un impact négatif | 97,45 % | 97,45 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,07 tonne / million d'euros investi | 97,45 % | 1,79 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 527,26 tonnes / million d'euros investi | 97,45 % | 77,33 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,45 % | 97,45 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 97,45 % | 95,19 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 7,58 % | 97,45 % | 22,70 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 33,45 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,45 % | 97,45 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 97,45 % | 94,87 % |
| | | | | | |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

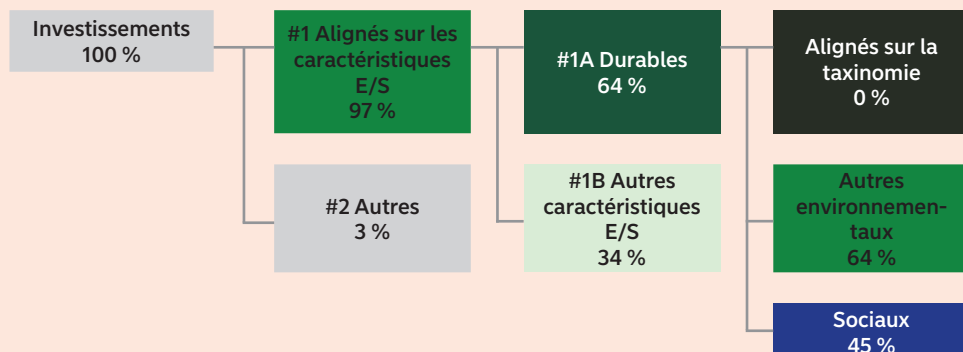
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|----------------------------|--------|------------|
| Xcel Energy | Services aux collectivités | 4,10 % | États-Unis |
| Colgate-Palmolive | Consommation non cyclique | 3,23 % | États-Unis |
| Kimberly-Clark | Consommation non cyclique | 3,13 % | États-Unis |
| RWE | Services aux collectivités | 3,06 % | Allemagne |
| Toyota Motor | Consommation cyclique | 3,00 % | Japon |
| TJX Cos | Consommation cyclique | 2,94 % | États-Unis |
| Pan Pacific International Holdings | Consommation cyclique | 2,84 % | Japon |
| GFL Environmental | Industrie | 2,82 % | Canada |
| Waste Connections | Industrie | 2,80 % | Canada |
| DSV A/S | Industrie | 2,73 % | Danemark |
| MKS Instruments | Technologies | 2,66 % | États-Unis |
| Air Liquide | Matériaux de base | 2,65 % | France |
| Nippon Sanso Holdings | Matériaux de base | 2,62 % | Japon |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | Finance | 2,56 % | Indonésie |
| Union Pacific | Industrie | 2,53 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Industrie | 24,85 % |
| Matériaux de base | 15,02 % |
| Consommation non cyclique | 13,10 % |
| Services aux collectivités | 12,68 % |
| Finance | 11,47 % |
| Consommation cyclique | 10,94 % |
| Technologies | 7,16 % |
| Liquidités | 2,55 % |
| Énergie | 2,24 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

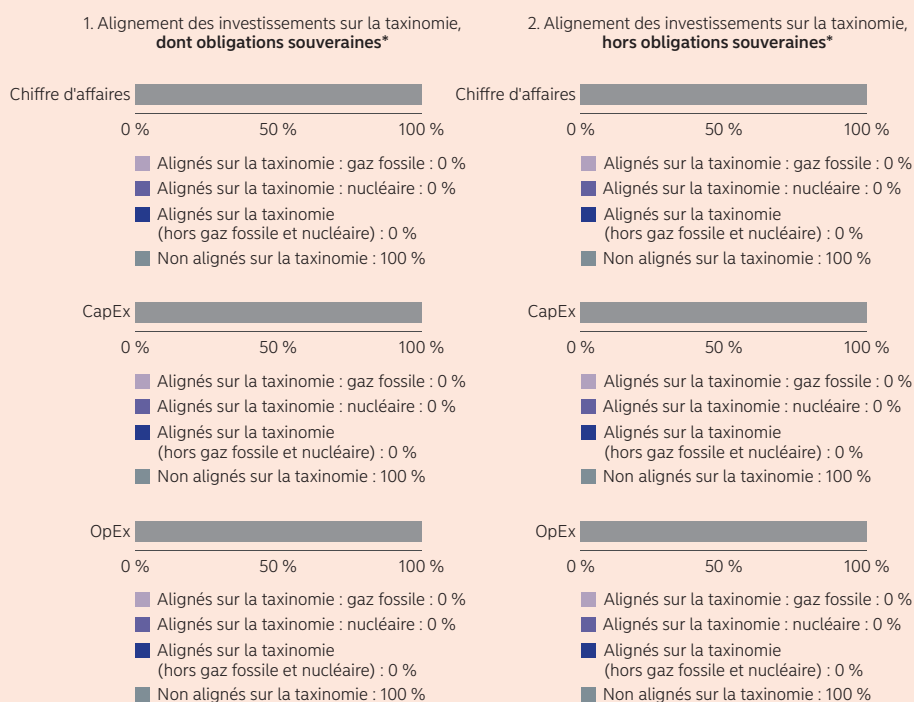
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxonomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 64 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 45 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Disruption Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300QBQ3523WUDHH63

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 26 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,09 % | 98,09 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 190 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,09 % | 98,09 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 4,61 % impliqués dans des violations | 98,09 % | 98,09 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 26 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,09 % | 98,09 % |
| | | 2022 | 27 tCO ₂ e / million d'euros investi | 95,52 % | 95,52 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 190 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,09 % | 98,09 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 4,61 % impliqués dans des violations | 98,09 % | 98,09 % |
| | | 2022 | 4,01 % impliqués dans des violations | 95,52 % | 95,52 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 2.233 tCO ₂ e | 98,09 % | 98,09 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 596 tCO ₂ e | 98,09 % | 98,09 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 17.828 tCO ₂ e | 98,09 % | 98,09 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 2.829 tCO ₂ e | 98,09 % | 98,09 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 20.657 tCO ₂ e | 98,09 % | 98,09 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 26 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,09 % | 98,09 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 190 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,09 % | 98,09 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 194 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,09 % | 98,09 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 796 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,09 % | 96,97 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 3,13 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 98,09 % | 97,06 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 69,64 % de consommation d'énergie non renouvelable | 98,09 % | 66,91 % |
| | | | 69,49 % de production d'énergie non renouvelable | 98,09 % | 8,68 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,20 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 34,27 % | 33,04 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 5,14 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 8,68 % | 8,68 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,09 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,20 % | 1,20 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,10 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 15,02 % | 14,77 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 1,21 % avec un impact négatif | 98,09 % | 96,08 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,01 tonne / million d'euros investi | 98,09 % | 0,85 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,15 tonne / million d'euros investi | 98,09 % | 81,70 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 4,61 % impliqués dans des violations | 98,09 % | 98,09 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,96 % sans politique | 98,09 % | 90,96 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 6,25 % | 98,09 % | 37,61 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 33,53 % (administratrices / total des administrateurs) | 98,09 % | 96,29 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 98,09 % | 97,93 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

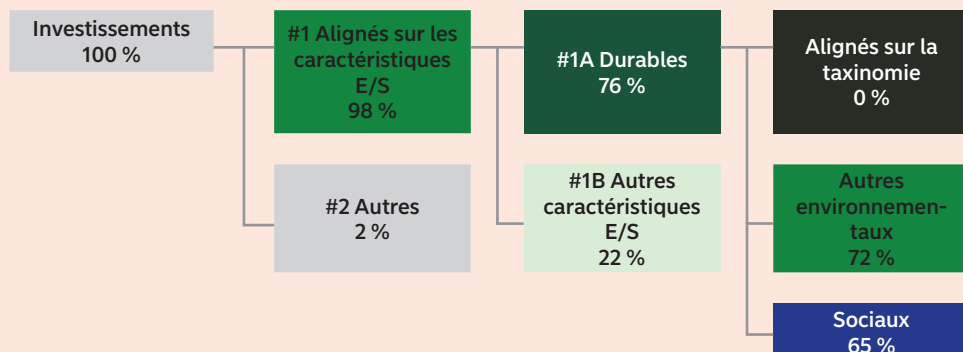
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--|----------------------------|--------|----------------------------|
| Amazon.com | Communications | 4,61 % | États-Unis |
| NextEra Energy | Services aux collectivités | 3,95 % | États-Unis |
| Progressive | Finance | 3,93 % | États-Unis |
| T-Mobile US | Communications | 3,58 % | États-Unis |
| HDFC Bank ADR | Finance | 3,38 % | Inde |
| Fortis Inc/Canada | Services aux collectivités | 2,99 % | Canada |
| TJX Cos | Consommation cyclique | 2,93 % | États-Unis |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR | Technologies | 2,70 % | Taiïwan, Province de Chine |
| Pan Pacific International Holdings | Consommation cyclique | 2,70 % | Japon |
| Kerry Group | Consommation non cyclique | 2,67 % | Irlande |
| Tradeweb Markets | Finance | 2,59 % | États-Unis |
| Emerson Electric | Industrie | 2,24 % | États-Unis |
| Novo Nordisk B | Consommation non cyclique | 2,15 % | Danemark |
| Hexcel | Industrie | 2,12 % | États-Unis |
| PayPal Holdings | Consommation non cyclique | 2,02 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Industrie | 17,65 % |
| Technologies | 16,90 % |
| Consommation non cyclique | 16,74 % |
| Finance | 13,30 % |
| Communications | 12,14 % |
| Services aux collectivités | 8,68 % |
| Consommation cyclique | 8,46 % |
| Matériaux de base | 4,23 % |
| Liquidités | 1,91 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

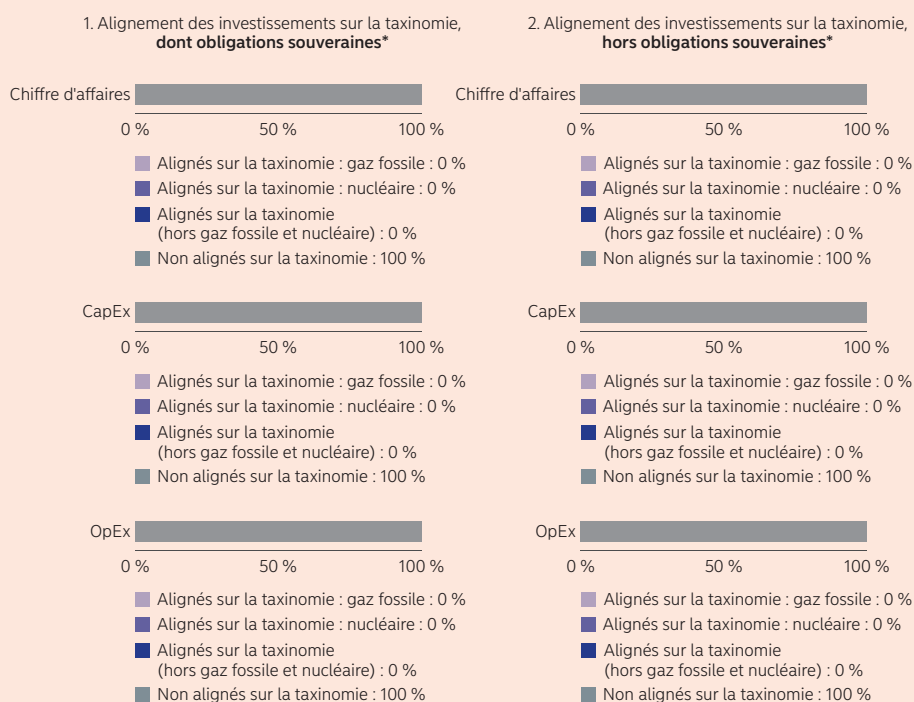
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 72 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 65 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300CYWEG7M5HTOM84

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 80 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Promotion de la diversité Le fonds a promu des caractéristiques E/S en se concentrant sur les entreprises qui répondaient aux attentes du gestionnaire en matière de diversité ou qui cherchaient activement à s'améliorer dans un ou plusieurs domaines liés à la diversité. Les données disponibles concernaient principalement l'égalité des sexes et la mixité. Au fur et à mesure de l'évolution de la qualité et de la disponibilité des données, la stratégie pourrait progressivement être en mesure d'adopter un éventail plus large d'indicateurs de diversité tels que l'appartenance ethnique, l'âge et le statut socio-économique.

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,61 % | 97,61 % |
| Mixité au sein des organes de direction | Pourcentage moyen de femmes occupant des postes de direction dans les entreprises bénéficiaires d'investissements | 31,61 % du total | 97,68 % | 87,56 % |
| Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 38,12 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,61 % | 97,61 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 8.601 tCO ₂ e | 97,61 % | 97,61 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 3.832 tCO ₂ e | 97,61 % | 97,61 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 63.969 tCO ₂ e | 97,61 % | 97,61 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 12.433 tCO ₂ e | 97,61 % | 97,61 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 76.402 tCO ₂ e | 97,61 % | 97,61 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 42 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,61 % | 97,61 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 256 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,61 % | 97,61 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 96 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,61 % | 97,61 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 566 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,61 % | 97,61 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 2,85 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 97,61 % | 96,99 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 65,39 % de consommation d'énergie non renouvelable | 97,61 % | 87,06 % |
| | | | 99,82 % de production d'énergie non renouvelable | 97,61 % | 0,95 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,97 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,97 % | 0,97 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,30 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 37,54 % | 37,54 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,92 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,06 % | 2,06 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,41 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,24 % | 1,24 % |
| | | Construction (F) | 0,12 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,43 % | 3,43 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,06 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 10,48 % | 10,48 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,84 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,99 % | 0,99 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,31 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,12 % | 1,12 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 97,61 % | 96,21 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 97,61 % | 3,96 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 259,88 tonnes / million d'euros investi | 97,61 % | 95,26 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|--|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,61 % | 97,61 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 97,61 % | 97,07 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 9,79 % | 97,61 % | 51,05 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 38,12 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,61 % | 97,61 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 97,61 % | 94,93 % |
| | | | | | |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
31 août 2023 -
31 décembre 2023

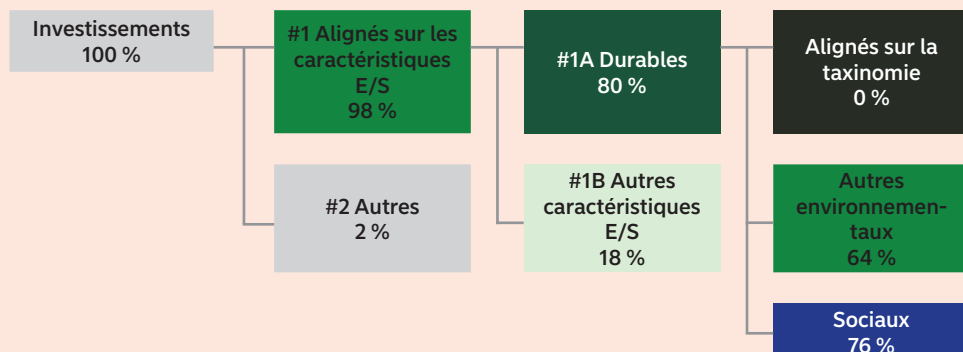
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------|--------|------------|
| Microsoft | Technologies | 5,95 % | États-Unis |
| Apple | Technologies | 4,08 % | États-Unis |
| NVIDIA | Technologies | 3,66 % | États-Unis |
| Eli Lilly | Consommation non cyclique | 2,77 % | États-Unis |
| Novo Nordisk B | Consommation non cyclique | 2,10 % | Danemark |
| Merck | Consommation non cyclique | 1,97 % | États-Unis |
| AbbVie | Consommation non cyclique | 1,95 % | États-Unis |
| Home Depot | Consommation cyclique | 1,87 % | États-Unis |
| Mastercard | Finance | 1,82 % | États-Unis |
| Visa | Finance | 1,78 % | États-Unis |
| S&P Global | Consommation non cyclique | 1,75 % | États-Unis |
| Zoetis | Consommation non cyclique | 1,74 % | États-Unis |
| Cummins | Consommation cyclique | 1,65 % | États-Unis |
| Lam Research | Technologies | 1,58 % | États-Unis |
| Citigroup | Finance | 1,54 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 24,79 % |
| Technologies | 22,54 % |
| Finance | 17,21 % |
| Consommation cyclique | 12,32 % |
| Communications | 7,67 % |
| Industrie | 6,53 % |
| Matériaux de base | 3,96 % |
| Services aux collectivités | 2,59 % |
| Liquidités | 2,39 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

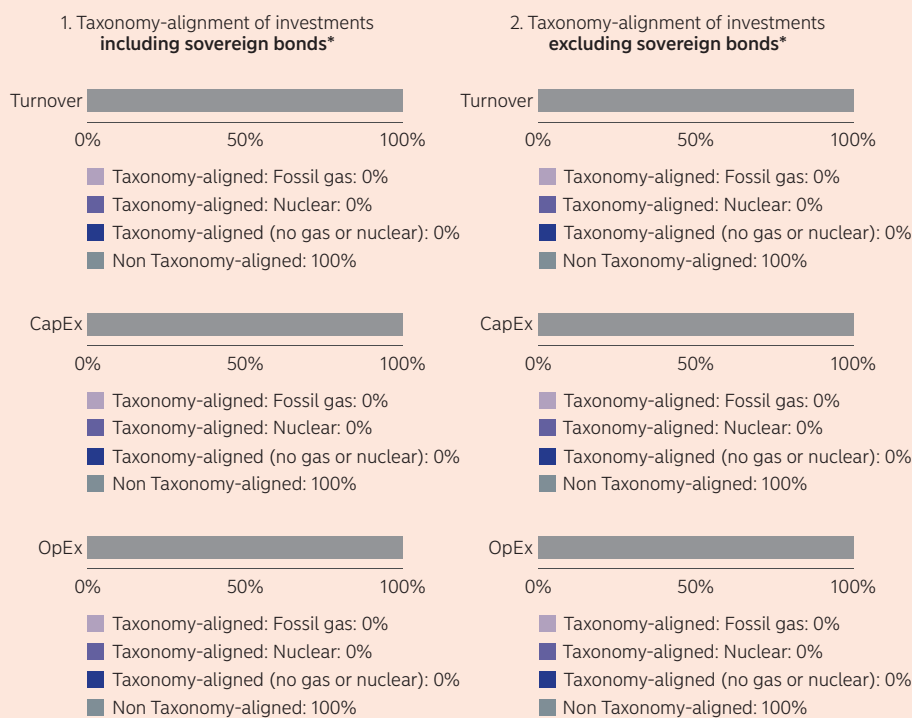
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxonomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 64 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 76 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493003GMR3L3V7UKR92

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 30 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,91 % | 92,91 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 188 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,91 % | 92,91 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 1,01 % impliqués dans des violations | 92,91 % | 91,78 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 30 tCO2e / million d'euros investi | 92,91 % | 92,91 % |
| | | 2022 | 58 tCO2e / million d'euros investi | 80,74 % | 80,74 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 188 tCO2e / million d'euros investi | 92,91 % | 92,91 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 1,01 % impliqués dans des violations | 92,91 % | 91,78 % |
| | | 2022 | -0,70 % impliqués dans des violations | 14,16 % | 14,01 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

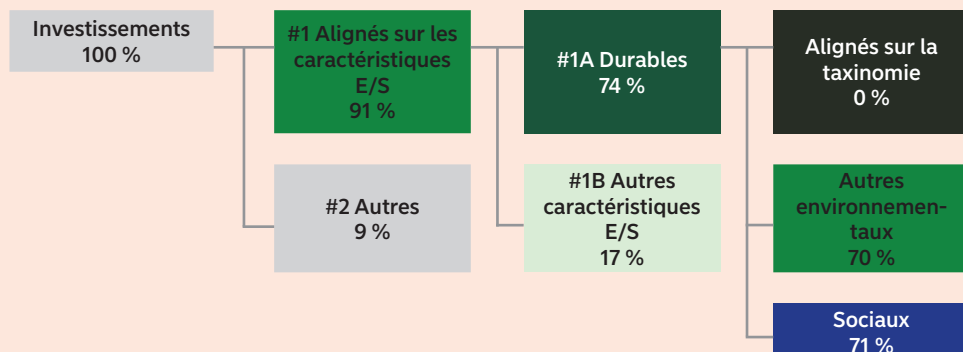
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------|--------|------------|
| Amdocs | Technologies | 3,58 % | États-Unis |
| Comcast | Communications | 3,50 % | États-Unis |
| Oracle | Technologies | 3,27 % | États-Unis |
| Deutsche Telekom | Communications | 3,14 % | Allemagne |
| Telia Company | Communications | 3,08 % | Suède |
| Public Storage | Finance | 3,07 % | États-Unis |
| AAK | Consommation non cyclique | 2,92 % | Suède |
| FleetCor Technologies | Consommation non cyclique | 2,86 % | États-Unis |
| Freenet | Communications | 2,77 % | Allemagne |
| Koninklijke Vopak | Énergie | 2,69 % | Pays-Bas |
| GoDaddy | Communications | 2,62 % | États-Unis |
| Global Payments | Consommation non cyclique | 2,60 % | États-Unis |
| Check Point Software Technologies | Technologies | 2,54 % | Israël |
| Nice ADR | Communications | 2,51 % | Israël |
| Fresenius | Consommation non cyclique | 2,27 % | Allemagne |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 35,76 % |
| Communications | 22,56 % |
| Technologies | 13,80 % |
| Liquidités | 8,87 % |
| Consommation cyclique | 5,79 % |
| Finance | 5,50 % |
| Industrie | 4,09 % |
| Énergie | 2,69 % |
| Services aux collectivités | 0,87 % |
| Contrats de change à terme | 0,08 % |
| Obligations d'État | 0,06 % |
| Dérivés | -0,08 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

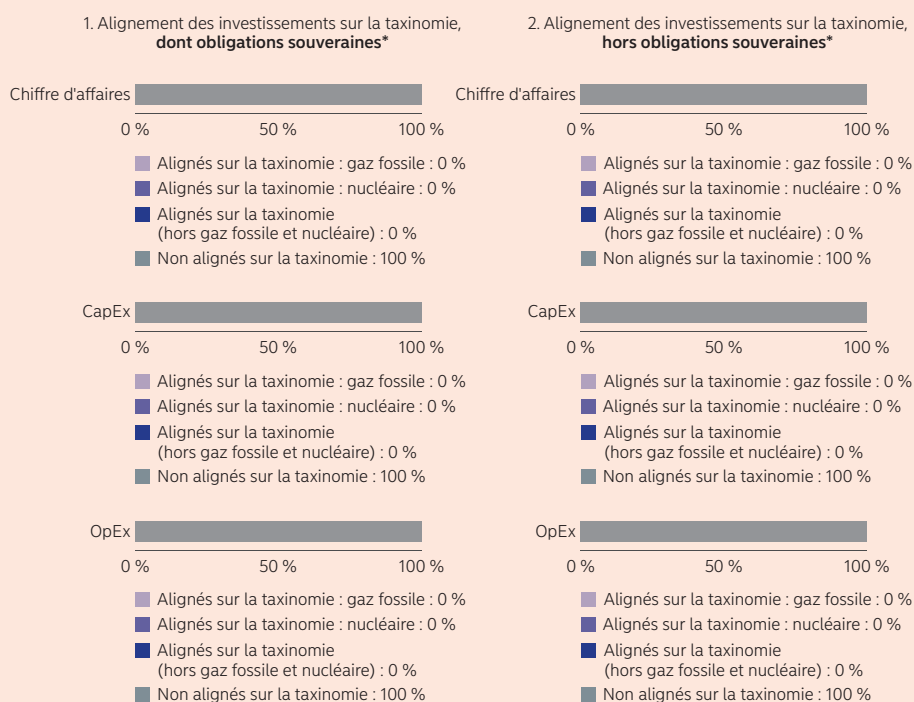
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 70 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 71 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Dans la mesure où des instruments dérivés ont été utilisés pour prendre des positions courtes sur le marché des actions, ces positions n'ont pas été soumises aux mêmes critères ESG que ceux qui s'appliquent aux investissements directs en actions et aux positions longues sur instruments dérivés. Les positions longues sur instruments dérivés ont été soumises aux mêmes critères ESG que ceux qui s'appliquent aux investissements directs en actions. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE V

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300I953F33AS7ZN28

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 96 %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 9 %

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

L'objectif d'investissement durable du fonds consistait à investir dans des sociétés impliquées dans des activités économiques qui contribuent à au moins un des objectifs environnementaux de la taxinomie de l'UE.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe. Le fonds peut contribuer à l'un ou l'autre des objectifs environnementaux définis dans le règlement relatif à la taxinomie, en fonction de la disponibilité des opportunités d'investissement réalisables.

Les activités durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE sont liées à six objectifs environnementaux :

1. Atténuation du changement climatique
2. Adaptation au changement climatique
3. Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines
4. Transition vers une économie circulaire
5. Prévention et réduction de la pollution
6. Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes

Pour chacun de ces objectifs, la taxinomie de l'UE fournit des critères d'examen technique, y compris des seuils détaillés. L'alignement des activités des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de la taxinomie de l'UE est identifié et évalué à l'aide des critères d'examen technique, dans la mesure où ceux-ci ont été adoptés et où des données sur l'alignement des activités des entreprises sont communiquées ou mises à disposition dans une qualité adéquate par des fournisseurs de données tiers. Au cours de la période de rapport, l'alignement des activités des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs climatiques 1. et 2. a pu être identifié et évalué, tandis que les autres objectifs seront inclus lorsque leurs critères d'examen technique seront adoptés par la Commission européenne.

En outre, pour être éligibles à l'univers d'investissement du fonds, les sociétés bénéficiaires des investissements doivent être classées comme durables par NAM en contribuant, par leurs activités économiques, à un objectif d'investissement durable tout en ne causant pas de préjudice important à un autre objectif environnemental ou social et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|---|---|-------------|------------|
| % du total des investissements dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE | L'alignement sur la taxinomie de l'UE est utilisé pour mesurer la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui est aligné sur la taxinomie de l'UE | 55,95 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE | 97,61 % | 97,59 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|---|----------------------|---|-------------|------------|
| % du total des investissements dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE | L'alignement sur la taxinomie de l'UE est utilisé pour mesurer la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui est aligné sur la taxinomie de l'UE | 2023 | 55,95 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE | 97,61 % | 97,59 % |
| | L'alignement sur la taxinomie de l'UE est utilisé pour mesurer la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui est aligné sur la taxinomie de l'UE | 2022 | 54,03 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE | 97,78 % | 97,78 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

**- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?
Description détaillée :**

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 1.452 tCO ₂ e | 97,61 % | 97,59 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 527 tCO ₂ e | 97,61 % | 97,59 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 5.481 tCO ₂ e | 97,61 % | 97,59 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 1.978 tCO ₂ e | 97,61 % | 97,59 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 7.460 tCO ₂ e | 97,61 % | 97,59 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 189 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,61 % | 97,59 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 714 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,61 % | 97,59 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 381 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,61 % | 97,59 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 1.096 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,61 % | 97,50 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 22,80 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 97,61 % | 96,76 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 83,46 % de consommation d'énergie non renouvelable | 97,61 % | 56,68 % |
| | | | 33,84 % de production d'énergie non renouvelable | 97,61 % | 30,61 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,74 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 43,39 % | 43,27 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 1,95 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 35,47 % | 35,47 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 3,02 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,35 % | 2,35 % |
| | | Construction (F) | 0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 14,12 % | 14,12 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,23 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,30 % | 0,30 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,02 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,16 % | 1,16 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 2,65 % avec un impact négatif | 97,61 % | 97,28 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,07 tonne / million d'euros investi | 97,61 % | 4,05 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 10,39 tonnes / million d'euros investi | 97,61 % | 94,08 % |

**QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME
ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION**

Indicateur d'incidences
négatives sur la durabilité

Élément de mesure

Valeur de
l'élément de
mesure

Éligibilité

Couverture

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|--|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,61 % | 97,59 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,35 % sans politique | 97,61 % | 94,50 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 6,72 % | 97,61 % | 42,98 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 30,68 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,61 % | 93,63 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 97,61 % | 97,53 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

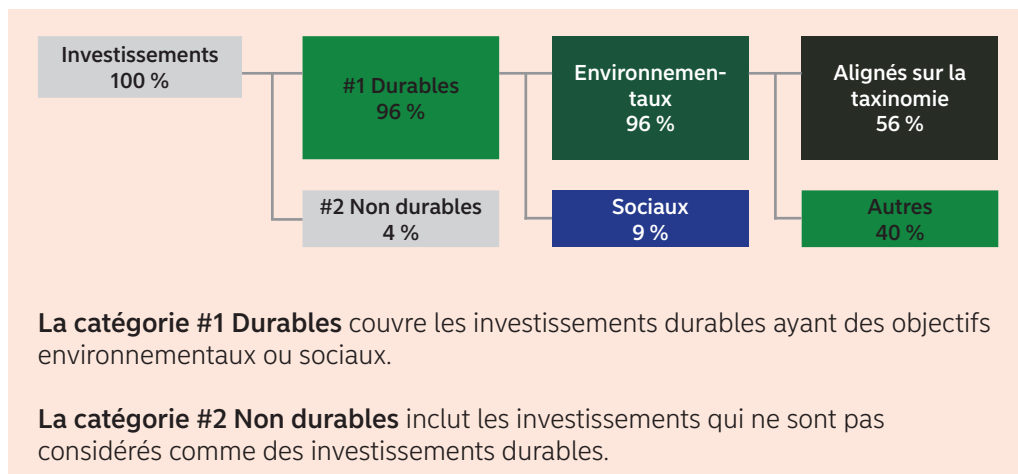
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|----------------------------|--------|-------------|
| EMCOR Group | Industrie | 4,07 % | États-Unis |
| Owens Corning | Industrie | 3,79 % | États-Unis |
| SSE | Services aux collectivités | 3,56 % | Royaume-Uni |
| Signify | Industrie | 3,14 % | Pays-Bas |
| EDP - Energias de Portugal | Services aux collectivités | 3,14 % | Portugal |
| EnerSys | Industrie | 3,05 % | États-Unis |
| Livent | Matériaux de base | 2,77 % | États-Unis |
| Enel | Services aux collectivités | 2,58 % | Italie |
| Vinci | Industrie | 2,53 % | France |
| Verbund | Services aux collectivités | 2,52 % | Autriche |
| SUMCO | Technologies | 2,51 % | Japon |
| Eversource Energy | Services aux collectivités | 2,39 % | États-Unis |
| Veolia Environnement | Services aux collectivités | 2,29 % | France |
| China Longyuan Power Group | Services aux collectivités | 2,18 % | Chine |
| ANDRITZ | Industrie | 2,05 % | Autriche |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Services aux collectivités | 36,86 % |
| Industrie | 36,12 % |
| Matériaux de base | 12,59 % |
| Technologies | 5,62 % |
| Consommation cyclique | 2,99 % |
| Liquidités | 2,39 % |
| Énergie | 2,27 % |
| Finance | 1,16 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

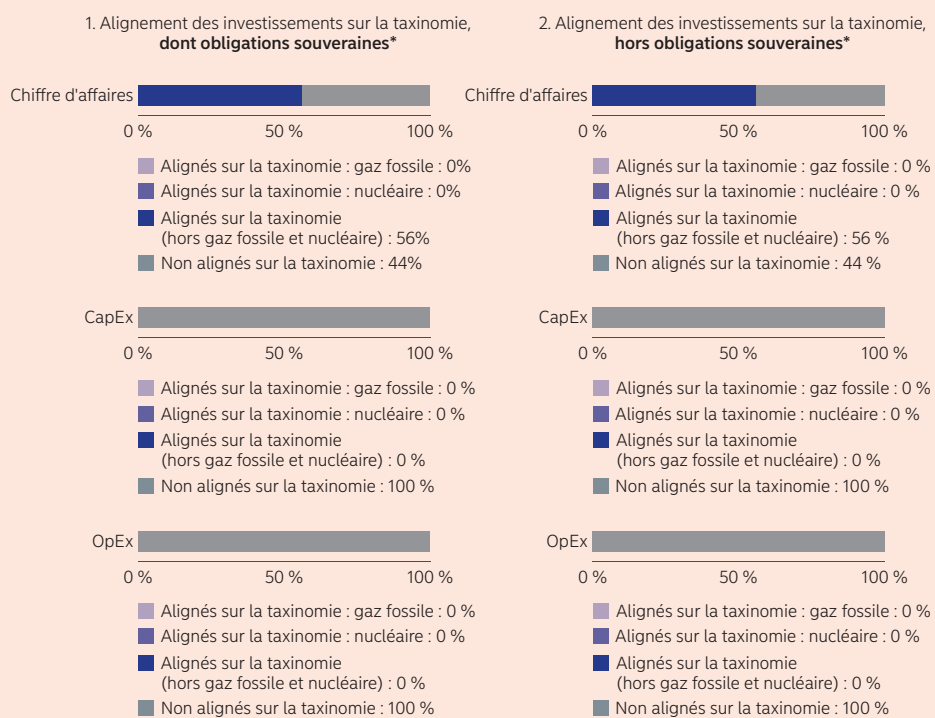
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxonomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 55,95 % |
| 2022 | 54,03 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 40 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 9 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. En raison de la nature de ces instruments, les garanties environnementales et sociales minimales n'étaient pas applicables aux instruments de couverture de la trésorerie et du risque de change.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global High Yield Stars Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300OPDNM74OPAYV80

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 58 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 126 tCO2e / million d'euros investi | 98,08 % | 84,44 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 441 tCO2e / million d'euros investi | 98,08 % | 84,44 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 0,00 tCO2e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,08 % | 90,05 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 49.643 tCO ₂ e | 98,08 % | 84,44 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 5.441 tCO ₂ e | 98,08 % | 84,44 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 138.450 tCO ₂ e | 98,08 % | 84,44 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 55.084 tCO ₂ e | 98,08 % | 84,44 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 193.534 tCO ₂ e | 98,08 % | 84,44 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 126 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,08 % | 84,44 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 441 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,08 % | 84,44 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 198 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,08 % | 87,91 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 706 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,08 % | 87,91 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 4,71 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 98,08 % | 85,53 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 81,03 % de consommation d'énergie non renouvelable | 98,08 % | 60,35 % |
| | | | 52,73 % de production d'énergie non renouvelable | 98,08 % | 2,63 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,39 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 13,71 % | 11,83 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 3,72 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,53 % | 1,06 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 2,07 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,05 % | 2,05 % |
| | | Construction (F) | 0,07 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,16 % | 1,52 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,08 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 4,58 % | 4,23 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 5,36 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,75 % | 0,75 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,28 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,58 % | 2,58 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,56 % avec un impact négatif | 98,08 % | 86,29 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,03 tonne / million d'euros investi | 98,08 % | 0,28 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 2,98 tonnes / million d'euros investi | 98,08 % | 83,24 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,08 % | 90,05 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 98,08 % | 85,56 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 12,50 % | 98,08 % | 23,88 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 30,20 % (administratrices / total des administrateurs) | 98,08 % | 79,78 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 98,08 % | 86,58 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
11 octobre 2023 - 31 décembre 2023

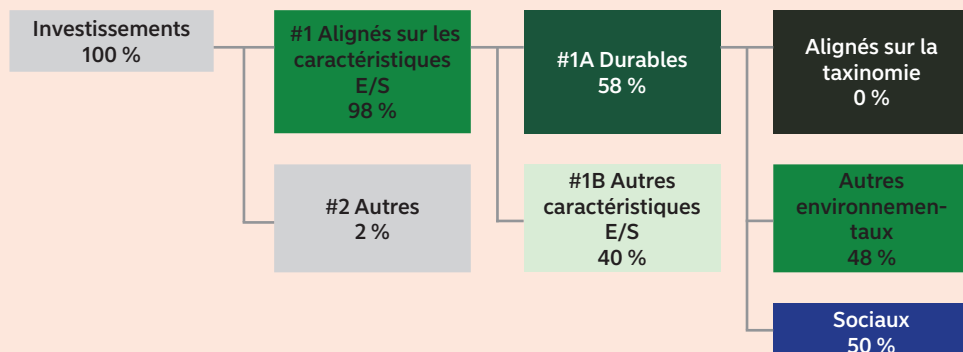
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|---|----------------------------|--------|-------------|
| CCO Holdings LLC / CCO Holdi 4.75% 01-03-2030 | Communications | 1,98 % | États-Unis |
| Ford Motor Credit Co LLC 4.125% 17-08-2027 | Consommation cyclique | 1,44 % | États-Unis |
| Ritchie Bros Holdings Inc 6.75% 15-03-2028 | Consommation cyclique | 1,20 % | États-Unis |
| Bombardier Inc 7.5% 01-02-2029 | Industrie | 1,20 % | Canada |
| Fair Isaac Corp 4% 15-06-2028 | Technologies | 1,10 % | États-Unis |
| Herc Holdings Inc 5.5% 15-07-2027 | Consommation non cyclique | 1,05 % | États-Unis |
| Telecom Italia SpA/Milano 2.375% 12-10-2027 | Communications | 1,03 % | Italie |
| Garda World Security Corp 9.5% 01-11-2027 | Consommation non cyclique | 1,01 % | Canada |
| Vistra Corp 8.000% MULTI Perp FC2026 | Services aux collectivités | 0,97 % | États-Unis |
| Vmed O2 UK Financing I PLC 4.5% 15-07-2031 | Communications | 0,89 % | Royaume-Uni |
| United Group BV 4% 15-11-2027 | Communications | 0,88 % | Pays-Bas |
| Avient Corp 5.75% 15-05-2025 | Matériaux de base | 0,83 % | États-Unis |
| Clean Harbors Inc 4.875% 15-07-2027 | Industrie | 0,83 % | États-Unis |
| Match Group Holdings II LLC 4.625% 01-06-2028 | Communications | 0,82 % | États-Unis |
| WASH Multifamily Acquisition 5.75% 15-04-2026 | Consommation non cyclique | 0,81 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 24,53 % |
| Communications | 22,52 % |
| Consommation cyclique | 15,58 % |
| Industrie | 13,11 % |
| Finance | 8,96 % |
| Technologies | 6,04 % |
| Matériaux de base | 4,08 % |
| Services aux collectivités | 3,26 % |
| Liquidités | 2,14 % |
| Contrats de change à terme | -0,22 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

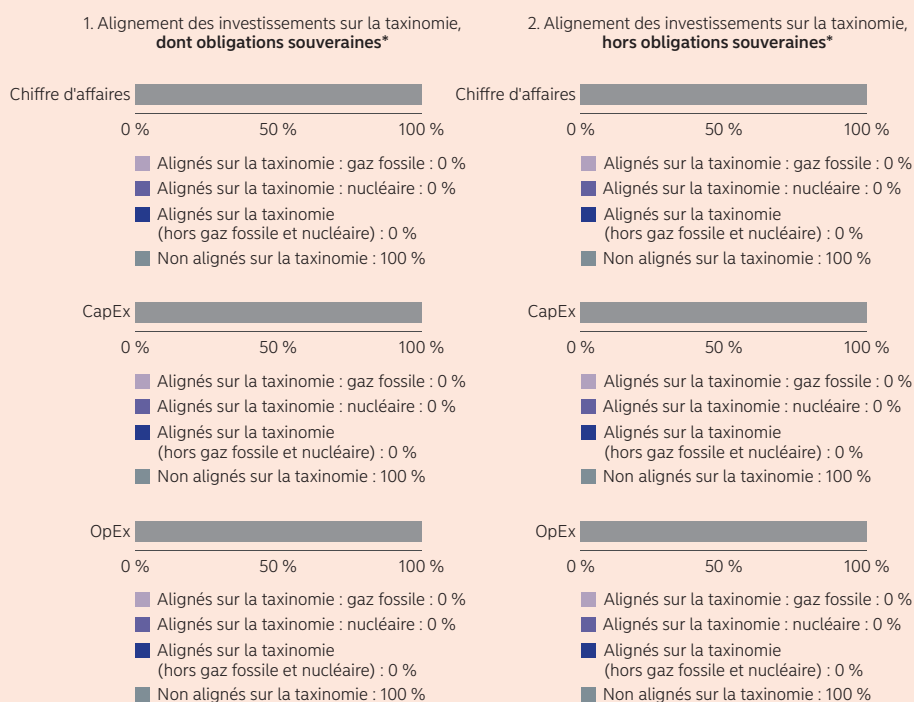
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 48 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 50 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE V

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Impact Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300M3BNRUZQFIEE11

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable , on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 90 %**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 81 %**

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

L'objectif d'investissement durable du fonds était de soutenir l'Agenda 2030 pour le développement durable adopté par les Nations unies, en investissant dans des entreprises qui contribuent à un ou plusieurs des objectifs de la taxinomie de l'UE décrits ci-dessous ou à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) suivants des Nations unies :

- ODD 1 - Pas de pauvreté
- ODD 2 - Faim « zéro »
- ODD 3 - Bonne santé et bien-être
- ODD 4 - Éducation de qualité
- ODD 5 - Égalité entre les sexes
- ODD 6 - Eau propre et assainissement
- ODD 7 - Énergie propre et d'un coût abordable
- ODD 8 - Travail décent et croissance économique
- ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure
- ODD 10 - Inégalités réduites
- ODD 11 - Villes et communautés durables
- ODD 12 - Consommation et production responsables
- ODD 13 - Lutte contre les changements climatiques
- ODD 14 - Vie aquatique
- ODD 15 - Vie terrestre
- ODD 16 - Paix, justice et institutions efficaces
- ODD 17 - Partenariats pour la réalisation des objectifs

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe. Le fonds peut contribuer à l'un ou l'autre des objectifs environnementaux définis dans le règlement relatif à la taxinomie, en fonction de la disponibilité des opportunités d'investissement réalisables.

Les activités durables sur le plan environnemental au sens de la taxinomie de l'UE sont liées à six objectifs environnementaux :

1. Atténuation du changement climatique
2. Adaptation au changement climatique
3. Utilisation durable et protection des ressources aquatiques et marines
4. Transition vers une économie circulaire
5. Prévention et réduction de la pollution
6. Protection et restauration de la biodiversité et des écosystèmes

Pour chacun de ces objectifs, la taxinomie de l'UE fournit des critères d'examen technique, y compris des seuils détaillés. L'alignement des activités des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs de la taxinomie de l'UE est identifié et évalué à l'aide des critères d'examen technique, dans la mesure où ceux-ci ont été adoptés et où des données sur l'alignement des activités des entreprises sont communiquées ou mises à disposition dans une qualité adéquate par des fournisseurs de données tiers. Au cours de la période de rapport, l'alignement des activités des sociétés bénéficiaires des investissements sur les objectifs climatiques 1. et 2. a pu être identifié et évalué, tandis que les autres objectifs seront inclus lorsque leurs critères d'examen technique seront adoptés par la Commission européenne.

En outre, pour être éligibles à l'univers d'investissement du fonds, les sociétés bénéficiaires des investissements doivent être classées comme durables par NAM en contribuant, par leurs activités économiques, à un objectif d'investissement durable tout en ne causant pas de préjudice important à un autre objectif environnemental ou social et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|--|---------------------------------------|-------------|------------|
| Contribution à l'ODD 1 - Pas de pauvreté | Éliminer la pauvreté sous toutes ses formes et partout dans le monde | 4,06 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| Contribution à l'ODD 2 - Faim « zéro » | Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable | 2,08 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| Contribution à l'ODD 3 - Bonne santé et bien-être | Garantir des populations en bonne santé et promouvoir le bien-être pour tous, à tout âge | 13,71 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| Contribution à l'ODD 4 - Éducation de qualité | Assurer l'accès de tous à une éducation de qualité, sur un pied d'égalité, et promouvoir les possibilités d'apprentissage tout au long de la vie | 4,07 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| Contribution à l'ODD 5 - Égalité entre les sexes | Parvenir à l'égalité des sexes et valoriser toutes les femmes et les jeunes filles | 0,80 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement | Garantir la disponibilité et la gestion durable de l'eau et des systèmes d'assainissement pour tous | 9,31 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| Contribution à l'ODD 7 - Énergie propre et d'un coût abordable | Garantir l'accès à une énergie abordable, fiable, durable et moderne pour tous | 6,87 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| Contribution à l'ODD 8 - Travail décent et croissance économique | Promouvoir une croissance économique soutenue et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous | 9,93 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 92,57 % |
| Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure | Bâtir des infrastructures résilientes, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation | 23,49 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 92,57 % |
| Contribution à l'ODD 10 - Inégalités réduites | Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre | 4,28 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables | Faire en sorte que les villes et les communautés soient ouvertes à tous, sûres, résilientes et durables | 11,16 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| Contribution à l'ODD 12 - Consommation et production responsables | Établir des modes de consommation et de production durables | 3,69 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| Contribution à l'ODD 13 - Lutte contre les changements climatiques | Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions | 3,17 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|--|--|-------------|------------|
| Contribution à l'ODD 14 - Vie aquatique | Conserver et exploiter de manière durable les océans, les mers et les ressources marines aux fins du développement durable | -0,17 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| Contribution à l'ODD 15 - Vie terrestre | Préserver et restaurer les écosystèmes terrestres, en veillant à les exploiter de façon durable, gérer durablement les forêts, lutter contre la désertification, enrayer et inverser le processus de dégradation des sols et mettre fin à l'appauvrissement de la biodiversité | -0,10 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| Contribution à l'ODD 16 - Paix, justice et institutions efficaces | Promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives aux fins du développement durable, assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous | 1,14 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| Contribution à l'ODD 17 - Partenariats pour la réalisation des objectifs | Renforcer les moyens de mettre en œuvre le Partenariat mondial pour le développement et le revitaliser | 0,00 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 92,57 % |
| % du total des investissements dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE | L'alignement sur la taxinomie de l'UE est utilisé pour mesurer la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui est aligné sur la taxinomie de l'UE | 5,93 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE | 97,82 % | 96,94 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|--|----------------------|---------------------------------------|-------------|------------|
| Contribution à l'ODD 1 - Pas de pauvreté | Éliminer la pauvreté sous toutes ses formes et partout dans le monde | 2023 | 4,06 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 2 - Faim « zéro » | Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable | 2023 | 2,08 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 3 - Bonne santé et bien-être | Garantir des populations en bonne santé et promouvoir le bien-être pour tous, à tout âge | 2023 | 13,71 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| | | 2022 | 14,89 % du chiffre d'affaires financé | 97,29 % | 97,29 % |
| Contribution à l'ODD 4 - Éducation de qualité | Assurer l'accès de tous à une éducation de qualité, sur un pied d'égalité, et promouvoir les possibilités d'apprentissage tout au long de la vie | 2023 | 4,07 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 5 - Égalité entre les sexes | Parvenir à l'égalité des sexes et valoriser toutes les femmes et les jeunes filles | 2023 | 0,80 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement | Garantir la disponibilité et la gestion durable de l'eau et des systèmes d'assainissement pour tous | 2023 | 9,31 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 7 - Énergie propre et d'un coût abordable | Garantir l'accès à une énergie abordable, fiable, durable et moderne pour tous | 2023 | 6,87 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 8 - Travail décent et croissance économique | Promouvoir une croissance économique soutenue et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous | 2023 | 9,93 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 92,57 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure | Bâtir des infrastructures résilientes, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation | 2023 | 23,49 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 92,57 % |
| | | 2022 | 28,79 % du chiffre d'affaires financé | 97,29 % | 97,29 % |
| Contribution à l'ODD 10 - Inégalités réduites | Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre | 2023 | 4,28 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables | Faire en sorte que les villes et les communautés soient ouvertes à tous, sûres, résilientes et durables | 2023 | 11,16 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| | | 2022 | 13,32 % du chiffre d'affaires financé | 97,29 % | 97,29 % |
| Contribution à l'ODD 12 - Consommation et production responsables | Établir des modes de consommation et de production durables | 2023 | 3,69 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|--|----------------------|--|-------------|------------|
| Contribution à l'ODD 13 - Lutte contre les changements climatiques | Prendre d'urgence des mesures pour lutter contre les changements climatiques et leurs répercussions | 2023 | 3,17 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 14 - Vie aquatique | Conserver et exploiter de manière durable les océans, les mers et les ressources marines aux fins du développement durable | 2023 | -0,17 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 15 - Vie terrestre | Préserver et restaurer les écosystèmes terrestres, en veillant à les exploiter de façon durable, gérer durablement les forêts, lutter contre la désertification, enrayer et inverser le processus de dégradation des sols et mettre fin à l'appauvrissement de la biodiversité | 2023 | -0,10 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 16 - Paix, justice et institutions efficaces | Promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives aux fins du développement durable, assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous | 2023 | 1,14 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 96,74 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 17 - Partenariats pour la réalisation des objectifs | Renforcer les moyens de mettre en œuvre le Partenariat mondial pour le développement et le revitaliser | 2023 | 0,00 % du chiffre d'affaires financé | 97,82 % | 92,57 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE | L'alignement sur la taxinomie de l'UE est utilisé pour mesurer la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui est aligné sur la taxinomie de l'UE | 2023 | 5,93 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE | 97,82 % | 96,94 % |
| | L'alignement sur la taxinomie de l'UE est utilisé pour mesurer la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui est aligné sur la taxinomie de l'UE | 2022 | 3,61 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE | 97,41 % | 97,13 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 6.866 tCO ₂ e | 97,82 % | 97,77 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 3.370 tCO ₂ e | 97,82 % | 97,77 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 46.518 tCO ₂ e | 97,82 % | 97,77 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 10.236 tCO ₂ e | 97,82 % | 97,77 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 56.754 tCO ₂ e | 97,82 % | 97,77 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 62 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,82 % | 97,77 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 343 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,82 % | 97,77 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 257 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,82 % | 97,82 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 1.040 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,82 % | 96,24 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 4,53 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 97,82 % | 96,98 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 80,04 % de consommation d'énergie non renouvelable | 97,82 % | 76,30 % |
| | | | 70,77 % de production d'énergie non renouvelable | 97,82 % | 4,06 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,76 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 42,63 % | 41,96 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,95 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 6,23 % | 6,23 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,75 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 5,12 % | 5,12 % |
| | | Construction (F) | 0,16 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 4,79 % | 4,79 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,07 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,20 % | 3,20 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,33 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,84 % | 2,84 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,13 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,61 % | 0,32 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 97,82 % | 95,54 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 97,82 % | 1,06 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,20 tonne / million d'euros investi | 97,82 % | 83,96 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,82 % | 97,82 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,32 % sans politique | 97,82 % | 92,00 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 4,18 % | 97,82 % | 29,73 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 33,02 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,82 % | 96,91 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 97,82 % | 95,28 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

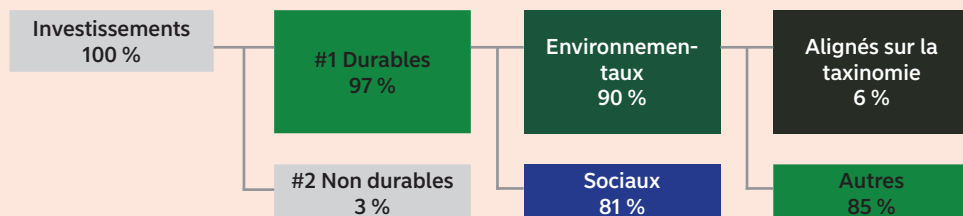
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--|----------------------------|--------|------------|
| Air Liquide | Matériaux de base | 3,50 % | France |
| Linde | Matériaux de base | 3,09 % | États-Unis |
| Central Japan Railway | Industrie | 2,84 % | Japon |
| Synopsys | Technologies | 2,74 % | États-Unis |
| Republic Services | Industrie | 2,71 % | États-Unis |
| Motorola Solutions | Communications | 2,46 % | États-Unis |
| Waste Management | Industrie | 2,42 % | États-Unis |
| Fortis Inc/Canada | Services aux collectivités | 2,36 % | Canada |
| Bank Rakyat Indonesia Persero | Finance | 2,23 % | Indonésie |
| Vinci | Industrie | 2,20 % | France |
| Eversource Energy | Services aux collectivités | 2,17 % | États-Unis |
| Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in M | Finance | 2,15 % | Allemagne |
| Chart Industries | Industrie | 2,09 % | États-Unis |
| AIA Group | Finance | 2,07 % | Hong Kong |
| Danaher | Consommation non cyclique | 2,06 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Industrie | 25,46 % |
| Consommation non cyclique | 16,51 % |
| Technologies | 14,51 % |
| Finance | 12,33 % |
| Matériaux de base | 10,72 % |
| Communications | 6,23 % |
| Services aux collectivités | 6,23 % |
| Consommation cyclique | 4,09 % |
| Liquidités | 2,18 % |
| Énergie | 1,74 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

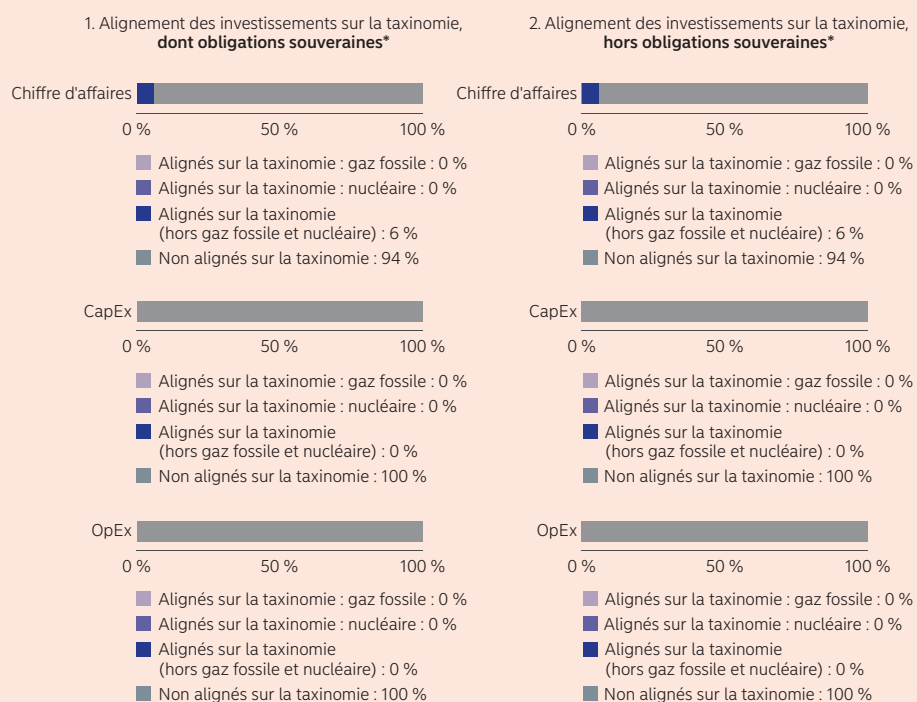
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 5,93 % |
| 2022 | 3,61 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 85 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 81 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. En raison de la nature de ces instruments, les garanties environnementales et sociales minimales n'étaient pas applicables aux instruments de couverture de la trésorerie et du risque de change.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Listed infrastructure Fund

Identifiant d'entité 5493004U7E2YIFAGEE77

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 78 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 198 tCO2e / million d'euros investi | 98,72 % | 98,72 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 422 tCO2e / million d'euros investi | 98,72 % | 98,72 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,72 % | 98,72 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 198 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,72 % | 98,72 % |
| | | 2022 | 241 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,49 % | 97,42 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 422 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,72 % | 98,72 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,72 % | 98,72 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,49 % | 98,49 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 75.691 tCO ₂ e | 98,72 % | 98,72 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 3.532 tCO ₂ e | 98,72 % | 98,72 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 89.980 tCO ₂ e | 98,72 % | 98,72 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 79.223 tCO ₂ e | 98,72 % | 98,72 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 169.202 tCO ₂ e | 98,72 % | 98,72 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 198 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,72 % | 98,72 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 422 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,72 % | 98,72 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 1.103 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,72 % | 98,72 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 1.900 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,72 % | 98,72 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 42,45 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 98,72 % | 97,75 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 85,66 % de consommation d'énergie non renouvelable | 98,72 % | 45,50 % |
| | | | 74,97 % de production d'énergie non renouvelable | 98,72 % | 45,32 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 5,57 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 46,94 % | 45,63 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 1,12 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,07 % | 1,65 % |
| | | Construction (F) | 0,33 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 9,66 % | 9,66 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,65 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 23,38 % | 23,38 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,25 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 8,80 % | 8,80 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 2,12 % avec un impact négatif | 98,72 % | 97,75 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,03 tonne / million d'euros investi | 98,72 % | 0,94 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,25 tonne / million d'euros investi | 98,72 % | 86,93 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,72 % | 98,72 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,66 % sans politique | 98,72 % | 95,52 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 3,03 % | 98,72 % | 25,72 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 35,17 % (administratrices / total des administrateurs) | 98,72 % | 98,72 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 98,72 % | 98,72 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

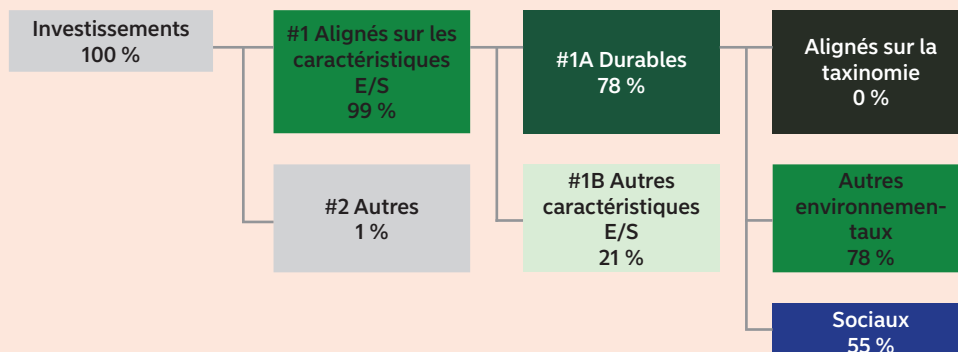
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|----------------------------|--------|-------------|
| NextEra Energy | Services aux collectivités | 5,27 % | États-Unis |
| American Tower | Finance | 5,21 % | États-Unis |
| Transurban | Consommation non cyclique | 4,75 % | Australie |
| Aena SME | Industrie | 4,46 % | Espagne |
| Cellnex Telecom | Industrie | 4,22 % | Espagne |
| Vinci | Industrie | 4,01 % | France |
| WEC Energy Group | Services aux collectivités | 4,00 % | États-Unis |
| Sempra | Services aux collectivités | 3,30 % | États-Unis |
| Central Japan Railway | Industrie | 3,11 % | Japon |
| National Grid | Services aux collectivités | 3,01 % | Royaume-Uni |
| Atlas Arteria | Consommation non cyclique | 2,91 % | Australie |
| Southern | Services aux collectivités | 2,91 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Services aux collectivités | 48,02 % |
| Industrie | 29,56 % |
| Finance | 11,31 % |
| Consommation non cyclique | 7,66 % |
| Liquidités | 1,27 % |
| Communications | 1,20 % |
| Énergie | 0,97 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

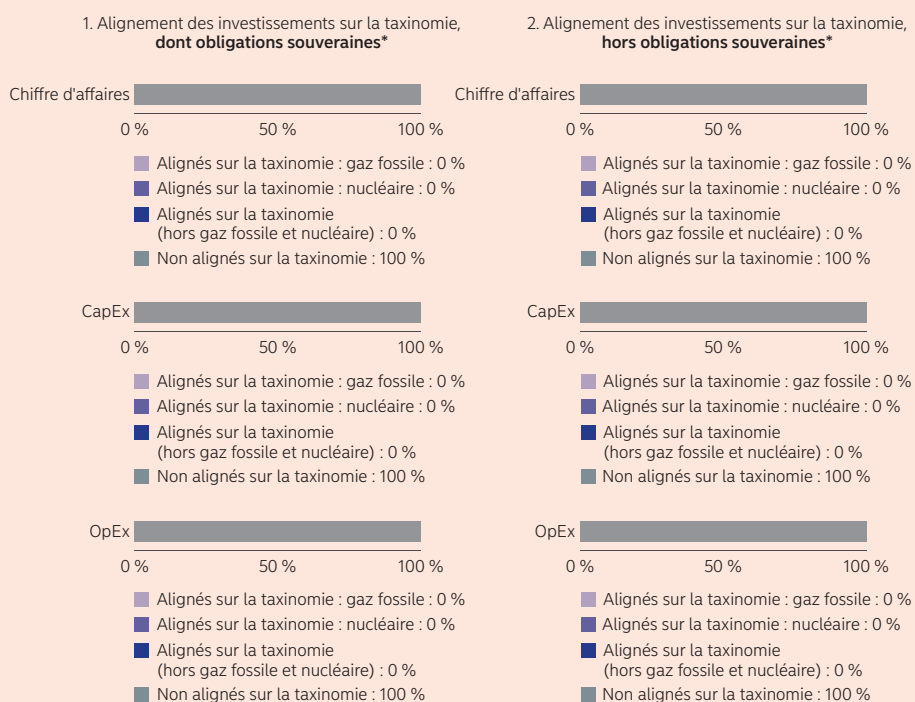
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 78 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 55 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Opportunity Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493007ZLSPI26CQLO03

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 14 tCO2e / million d'euros investi | 98,93 % | 98,85 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 150 tCO2e / million d'euros investi | 98,93 % | 98,85 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 4,79 % impliqués dans des violations | 98,93 % | 98,93 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 14 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,93 % | 98,85 % |
| | | 2022 | 13 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,10 % | 99,10 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 150 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,93 % | 98,85 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 4,79 % impliqués dans des violations | 98,93 % | 98,93 % |
| | | 2022 | 4,11 % impliqués dans des violations | 99,10 % | 99,10 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?

Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 1.895 tCO ₂ e | 98,93 % | 98,85 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 2.516 tCO ₂ e | 98,93 % | 98,85 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 44.315 tCO ₂ e | 98,93 % | 98,85 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 4.410 tCO ₂ e | 98,93 % | 98,85 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 48.725 tCO ₂ e | 98,93 % | 98,85 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 14 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,93 % | 98,85 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 150 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,93 % | 98,85 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 75 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,93 % | 98,93 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 526 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,93 % | 96,97 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 1,71 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 98,93 % | 98,93 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 57,48 % de consommation d'énergie non renouvelable | 98,93 % | 90,77 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 98,93 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,14 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 37,72 % | 34,73 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,17 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,73 % | 1,73 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,06 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 12,16 % | 12,16 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 98,93 % | 98,93 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 98,93 % | 0,00 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,11 tonne / million d'euros investi | 98,93 % | 81,41 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 4,79 % impliqués dans des violations | 98,93 % | 98,93 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 98,93 % | 98,93 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 9,32 % | 98,93 % | 51,02 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 34,44 % (administratrices / total des administrateurs) | 98,93 % | 98,93 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 98,93 % | 98,93 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

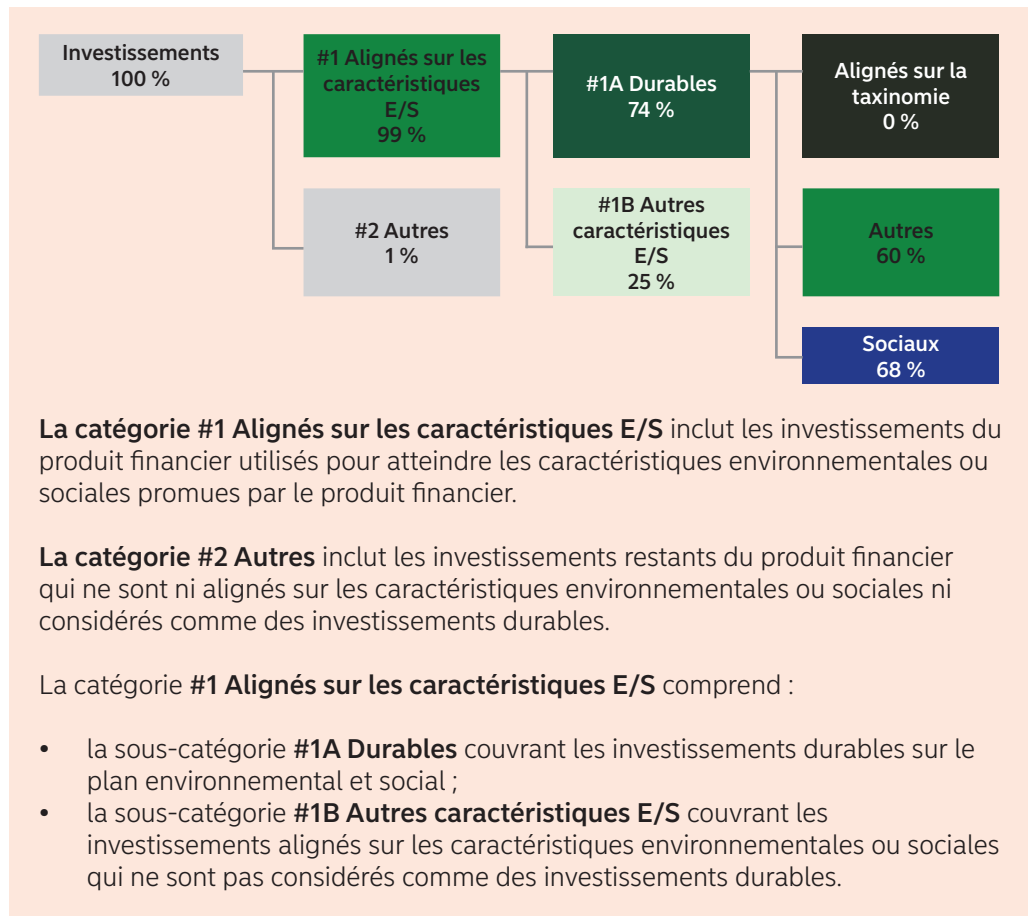
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------|--------|------------|
| Amazon.com | Communications | 4,79 % | États-Unis |
| S&P Global | Consommation non cyclique | 4,47 % | États-Unis |
| Alphabet | Communications | 4,41 % | États-Unis |
| ASML Holding | Technologies | 4,20 % | Pays-Bas |
| Mastercard | Finance | 4,11 % | États-Unis |
| Airbnb | Communications | 3,77 % | États-Unis |
| Accenture | Technologies | 3,75 % | Irlande |
| Atlas Copco A | Industrie | 3,63 % | Suède |
| UnitedHealth Group | Consommation non cyclique | 3,53 % | États-Unis |
| Linde | Matériaux de base | 3,51 % | États-Unis |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | Consommation cyclique | 3,45 % | France |
| Home Depot | Consommation cyclique | 3,45 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|---------------------------|-----------------|
| Technologies | 26,26 % |
| Consommation cyclique | 15,75 % |
| Consommation non cyclique | 14,83 % |
| Communications | 12,97 % |
| Finance | 12,63 % |
| Industrie | 12,28 % |
| Matériaux de base | 4,22 % |
| Liquidités | 1,07 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

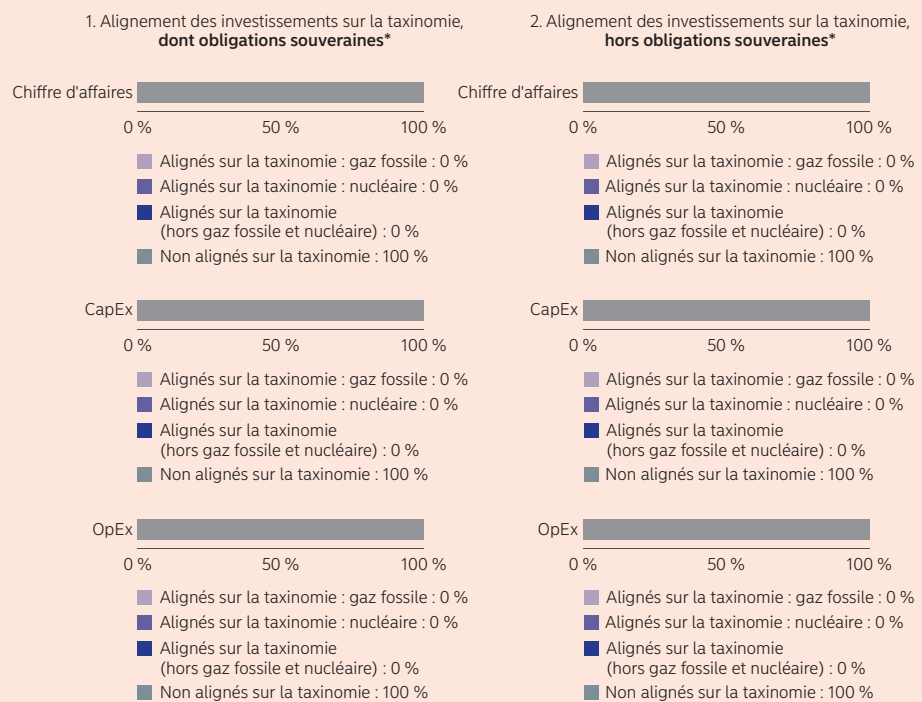
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 60 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 68 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Portfolio Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300IV7X5KFCXHUU46

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 76 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 28 tCO2e / million d'euros investi | 97,42 % | 97,42 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 175 tCO2e / million d'euros investi | 97,42 % | 97,42 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 3,98 % impliqués dans des violations | 97,42 % | 97,42 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 28 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,42 % | 97,42 % |
| | | 2022 | 33 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,65 % | 97,65 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 175 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,42 % | 97,42 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 3,98 % impliqués dans des violations | 97,42 % | 97,42 % |
| | | 2022 | 3,75 % impliqués dans des violations | 97,65 % | 97,65 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 9.116 tCO ₂ e | 97,42 % | 97,42 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 1.529 tCO ₂ e | 97,42 % | 97,42 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 54.800 tCO ₂ e | 97,42 % | 97,42 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 10.645 tCO ₂ e | 97,42 % | 97,42 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 65.444 tCO ₂ e | 97,42 % | 97,42 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 28 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,42 % | 97,42 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 175 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,42 % | 97,42 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 123 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,42 % | 97,42 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 577 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,42 % | 96,90 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 2,33 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 97,42 % | 97,42 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 60,06 % de consommation d'énergie non renouvelable | 97,42 % | 83,69 % |
| | | | 63,79 % de production d'énergie non renouvelable | 97,42 % | 2,33 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,14 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 41,94 % | 41,82 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 8,79 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,33 % | 2,33 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,62 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,03 % | 2,03 % |
| | | Construction (F) | 0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,83 % | 1,83 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,09 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 8,76 % | 8,76 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,01 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,99 % | 0,99 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 97,42 % | 97,17 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 97,42 % | 2,28 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,12 tonne / million d'euros investi | 97,42 % | 78,90 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 3,98 % impliqués dans des violations | 97,42 % | 97,42 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 97,42 % | 97,42 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 7,16 % | 97,42 % | 58,95 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 34,88 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,42 % | 96,46 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 97,42 % | 93,21 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

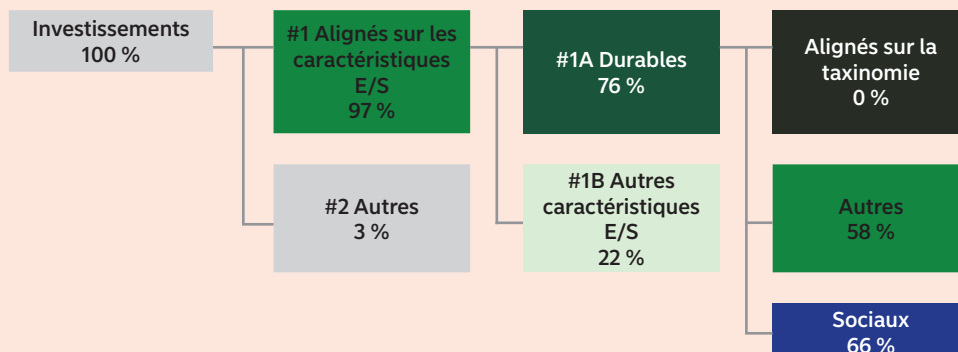
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|----------------------------|--------|------------|
| Microsoft | Technologies | 6,55 % | États-Unis |
| Amazon.com | Communications | 3,98 % | États-Unis |
| Alphabet | Communications | 3,09 % | États-Unis |
| Visa | Finance | 2,91 % | États-Unis |
| AbbVie | Consommation non cyclique | 2,85 % | États-Unis |
| Apple | Technologies | 2,75 % | États-Unis |
| ING Groep | Finance | 2,62 % | Pays-Bas |
| Colgate-Palmolive | Consommation non cyclique | 2,50 % | États-Unis |
| Cintas | Consommation non cyclique | 2,37 % | États-Unis |
| Xcel Energy | Services aux collectivités | 2,33 % | États-Unis |
| Stryker | Consommation non cyclique | 2,25 % | États-Unis |
| Mondelez International | Consommation non cyclique | 2,22 % | États-Unis |
| Merck | Consommation non cyclique | 2,18 % | États-Unis |
| Progressive | Finance | 2,16 % | États-Unis |
| International Flavors & Fragrances | Matériaux de base | 2,16 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 28,98 % |
| Technologies | 22,44 % |
| Finance | 14,65 % |
| Industrie | 9,26 % |
| Communications | 8,49 % |
| Consommation cyclique | 7,28 % |
| Matériaux de base | 3,98 % |
| Liquidités | 2,58 % |
| Services aux collectivités | 2,33 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

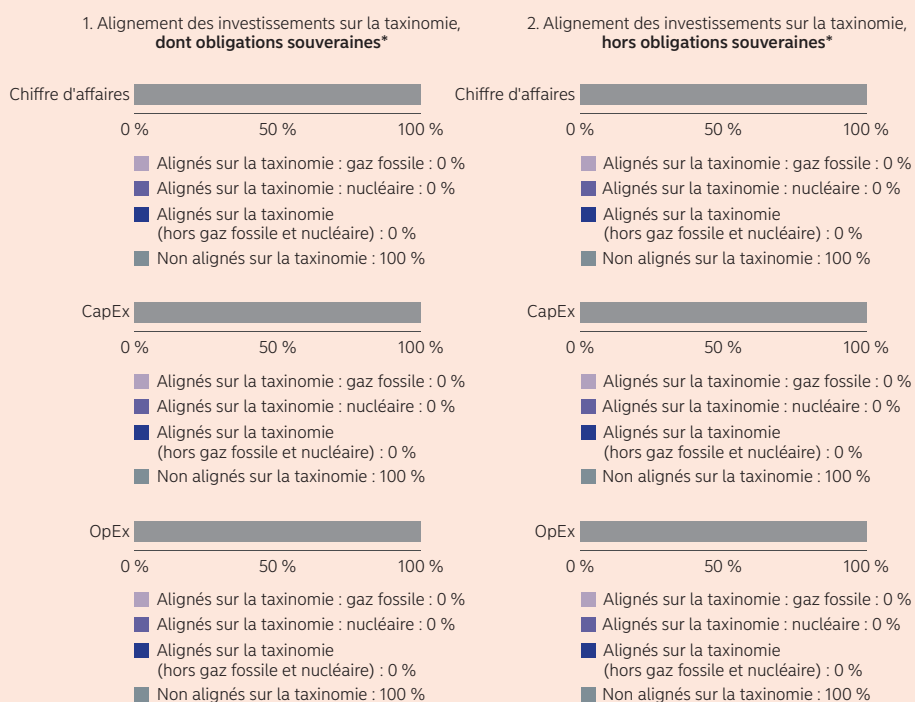
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 58 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 66 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Real Estate Fund

Identifiant d'entité 549300E0SPFUFDUAIG67

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 86 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 8 tCO2e / million d'euros investi | 99,04 % | 99,04 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 31 tCO2e / million d'euros investi | 99,04 % | 99,04 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 99,04 % | 97,71 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 8 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,04 % | 99,04 % |
| | | 2022 | 7 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,32 % | 99,32 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 31 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,04 % | 99,04 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 99,04 % | 97,71 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 99,32 % | 98,11 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 847 tCO ₂ e | 99,04 % | 99,04 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 4.264 tCO ₂ e | 99,04 % | 99,04 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 16.167 tCO ₂ e | 99,04 % | 99,04 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 5.111 tCO ₂ e | 99,04 % | 99,04 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 21.277 tCO ₂ e | 99,04 % | 99,04 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 8 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,04 % | 99,04 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 31 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,04 % | 99,04 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 94 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 99,04 % | 99,04 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 382 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 99,04 % | 98,99 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 99,04 % | 96,48 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 80,24 % de consommation d'énergie non renouvelable | 99,04 % | 75,35 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 99,04 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,16 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,11 % | 0,11 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,36 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 92,72 % | 88,01 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 99,04 % | 94,35 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 99,04 % | 0,00 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,01 tonne / million d'euros investi | 99,04 % | 68,52 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 99,04 % | 97,71 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 99,04 % | 94,86 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 11,21 % | 99,04 % | 29,22 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 33,15 % (administratrices / total des administrateurs) | 99,04 % | 97,47 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 99,04 % | 95,67 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

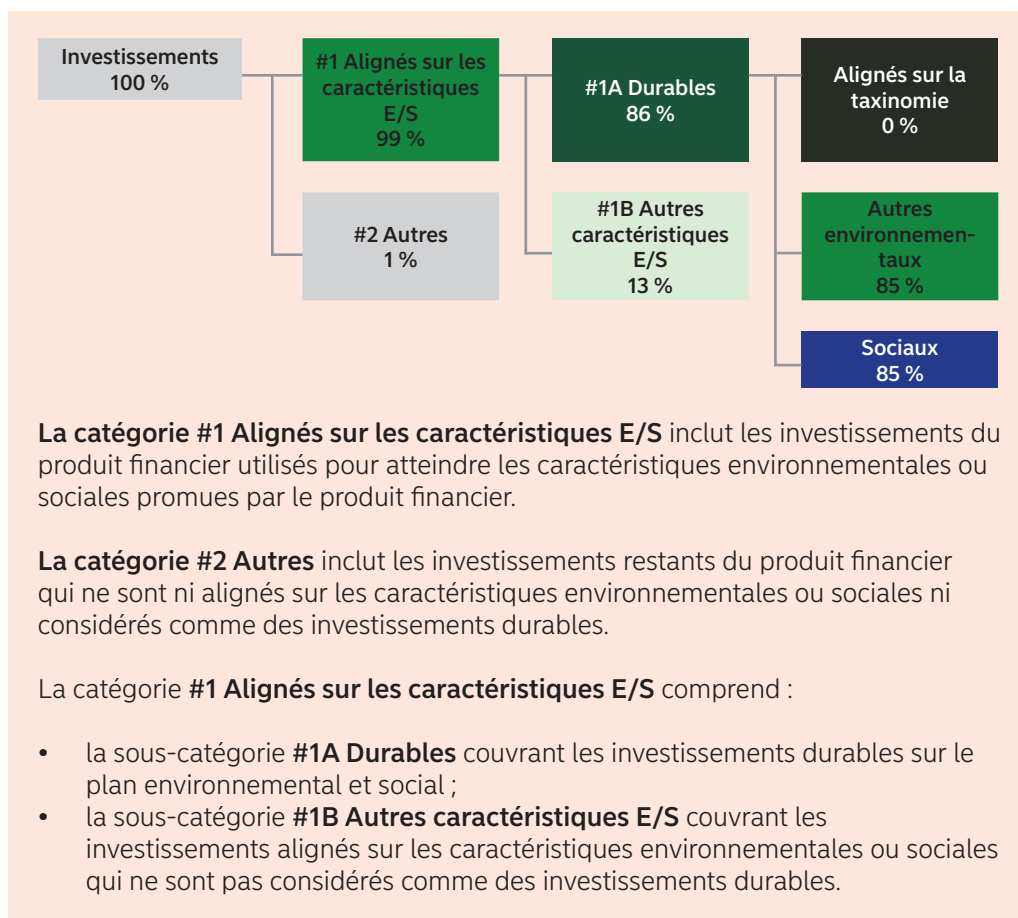
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------|--------|-------------|
| Prologis | Finance | 8,58 % | États-Unis |
| Equinix | Finance | 5,22 % | États-Unis |
| Welltower | Finance | 3,77 % | États-Unis |
| Sun Communities | Finance | 3,57 % | États-Unis |
| VICI Properties | Finance | 3,08 % | États-Unis |
| Mitsubishi Estate | Finance | 2,93 % | Japon |
| Ventas | Finance | 2,86 % | États-Unis |
| Realty Income | Finance | 2,81 % | États-Unis |
| Public Storage | Finance | 2,81 % | États-Unis |
| CubeSmart | Finance | 2,57 % | États-Unis |
| Digital Realty Trust | Finance | 2,56 % | États-Unis |
| American Homes 4 Rent | Finance | 2,43 % | États-Unis |
| Mid-America Apartment Communities | Finance | 2,33 % | États-Unis |
| UNITE Group | Finance | 2,21 % | Royaume-Uni |
| AvalonBay Communities | Finance | 2,02 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| Secteur | Actifs |
|---------------------------|-----------------|
| Finance | 97,87 % |
| Liquidités | 0,96 % |
| Communications | 0,94 % |
| Consommation non cyclique | 0,24 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

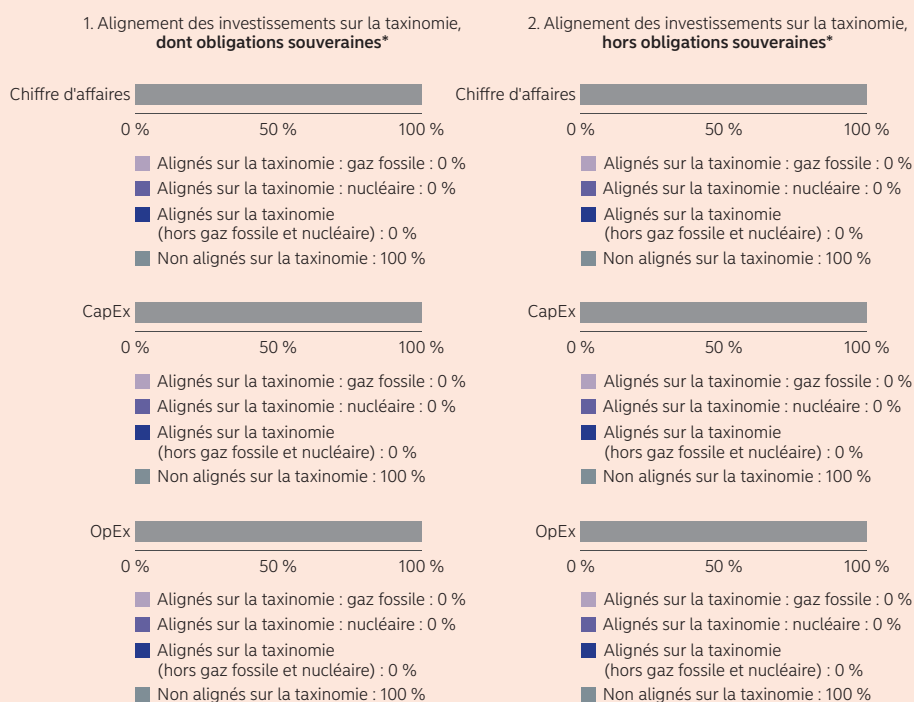
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 85 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 85 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Small Cap Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300WUFX1G5UGCGP20

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 42 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 40 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,74 % | 94,65 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 512 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,74 % | 92,76 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,74 % | 95,11 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 40 tCO2e / million d'euros investi | 97,74 % | 94,65 % |
| | | 2022 | 38 tCO2e / million d'euros investi | 98,07 % | 92,99 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 512 tCO2e / million d'euros investi | 97,74 % | 92,76 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,74 % | 95,11 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,07 % | 95,67 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 4.735 tCO ₂ e | 97,74 % | 94,65 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 3.277 tCO ₂ e | 97,74 % | 94,65 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 94.251 tCO ₂ e | 97,74 % | 92,76 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 8.012 tCO ₂ e | 97,74 % | 94,65 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 102.278 tCO ₂ e | 97,74 % | 92,76 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 40 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,74 % | 94,65 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 512 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,74 % | 92,76 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 59 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,74 % | 94,89 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 581 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,74 % | 92,69 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 1,72 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 97,74 % | 96,95 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 87,39 % de consommation d'énergie non renouvelable | 97,74 % | 29,86 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 97,74 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,37 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 47,52 % | 42,57 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,02 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 4,72 % | 4,72 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,02 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 11,15 % | 7,90 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,01 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,10 % | 0,10 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,44 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,86 % | 0,86 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 97,74 % | 96,03 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,02 tonne / million d'euros investi | 97,74 % | 1,37 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 2,92 tonnes / million d'euros investi | 97,74 % | 79,55 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|--|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,74 % | 95,11 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 1,40 % sans politique | 97,74 % | 76,70 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 13,70 % | 97,74 % | 14,21 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 27,27 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,74 % | 90,83 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 97,74 % | 96,74 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

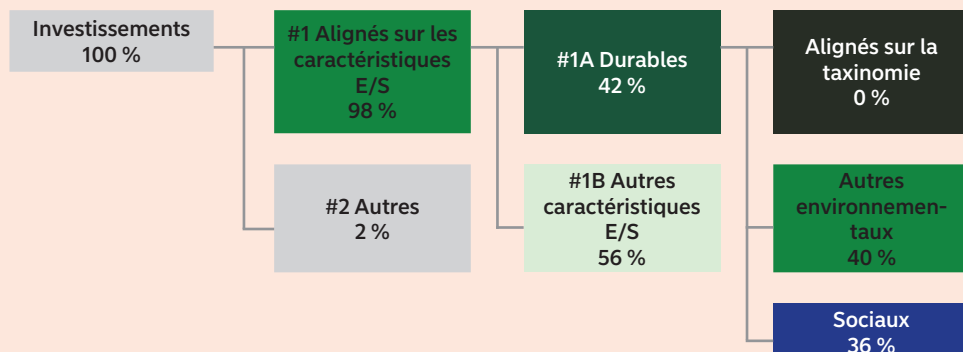
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------|--------|-------------|
| Kitron | Industrie | 2,60 % | Norvège |
| UFP Technologies | Consommation non cyclique | 2,59 % | États-Unis |
| Green Brick Partners | Consommation cyclique | 2,35 % | États-Unis |
| Hawkins | Matériaux de base | 2,22 % | États-Unis |
| Napco Security Technologies | Industrie | 2,19 % | États-Unis |
| CBIZ | Consommation non cyclique | 2,07 % | États-Unis |
| Vidrala | Industrie | 1,85 % | Espagne |
| Insight Enterprises | Technologies | 1,72 % | États-Unis |
| Howden Joinery Group | Consommation cyclique | 1,63 % | Royaume-Uni |
| Gift Holdings | Consommation cyclique | 1,63 % | Japon |
| DMG Mori | Industrie | 1,62 % | Japon |
| ADENTRA | Consommation cyclique | 1,62 % | Canada |
| VSE | Consommation cyclique | 1,62 % | États-Unis |
| Richelieu Hardware | Consommation cyclique | 1,61 % | Canada |
| Hovnanian Enterprises | Consommation cyclique | 1,59 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|---------------------------|-----------------|
| Industrie | 26,06 % |
| Consommation cyclique | 24,08 % |
| Consommation non cyclique | 23,75 % |
| Technologies | 10,41 % |
| Finance | 9,98 % |
| Liquidités | 2,26 % |
| Matériaux de base | 2,25 % |
| Communications | 1,21 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

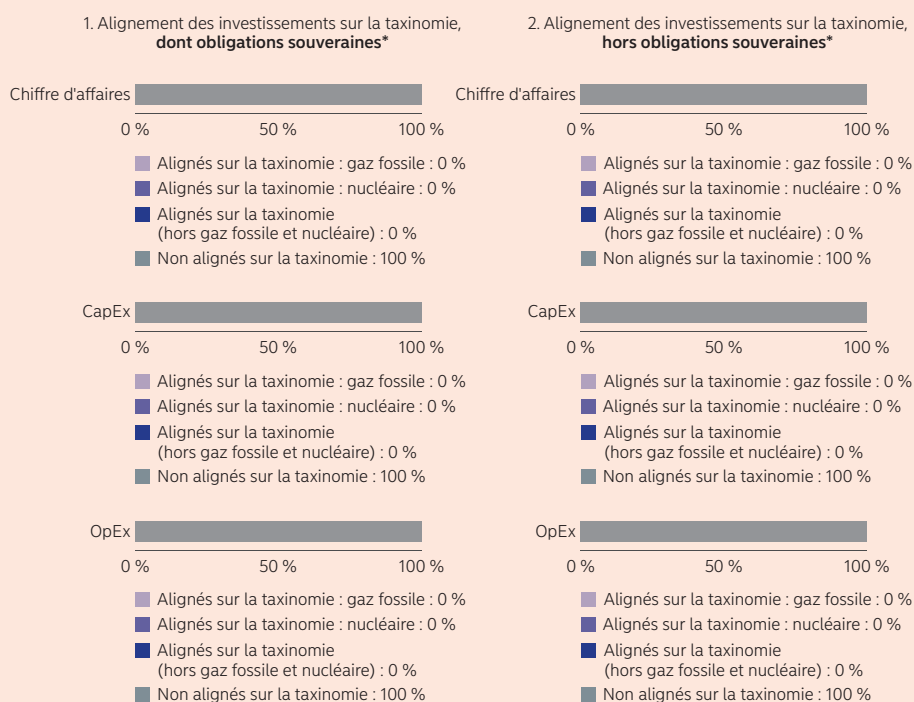
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 40 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 36 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE V

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Social Empowerment Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300DN1QTCPEQWW22

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable , on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : 85 %**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social : 91 %**

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

L'objectif d'investissement durable du fonds était de soutenir l'Agenda 2030 pour le développement durable adopté par les Nations unies, en mettant l'accent sur les défis socio-économiques, en investissant dans des entreprises qui contribuent à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) suivants des Nations unies :

- ODD 1 : Pas de pauvreté
- ODD 2 : Faim « zéro »
- ODD 3 : Bonne santé et bien-être
- ODD 4 : Éducation de qualité
- ODD 5 : Égalité entre les sexes
- ODD 6 : Eau propre et assainissement
- ODD 8 : Travail décent et croissance économique
- ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure
- ODD 10 : Inégalités réduites
- ODD 11 : Villes et communautés durables
- ODD 12 : Consommation et production responsables
- ODD 16 : Paix, justice et institutions efficaces
- ODD 17 : Partenariats pour la réalisation des objectifs

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|--|---------------------------------------|-------------|------------|
| Contribution à l'ODD 1 - Pas de pauvreté | Éliminer la pauvreté sous toutes ses formes et partout dans le monde | 4,25 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| Contribution à l'ODD 2 - Faim « zéro » | Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable | 1,86 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| Contribution à l'ODD 3 - Bonne santé et bien-être | Garantir des populations en bonne santé et promouvoir le bien-être pour tous, à tout âge | 24,85 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| Contribution à l'ODD 4 - Éducation de qualité | Assurer l'accès de tous à une éducation de qualité, sur un pied d'égalité, et promouvoir les possibilités d'apprentissage tout au long de la vie | 4,54 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| Contribution à l'ODD 5 - Égalité entre les sexes | Parvenir à l'égalité des sexes et valoriser toutes les femmes et les jeunes filles | 0,70 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement | Garantir la disponibilité et la gestion durable de l'eau et des systèmes d'assainissement pour tous | 14,51 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---------------------------------------|-------------|------------|
| Contribution à l'ODD 8 - Travail décent et croissance économique | Promouvoir une croissance économique soutenue et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous | 13,14 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 96,19 % |
| Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure | Bâtir des infrastructures résilientes, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation | 25,38 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 96,75 % |
| Contribution à l'ODD 10 - Inégalités réduites | Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre | 4,38 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables | Faire en sorte que les villes et les communautés soient ouvertes à tous, sûres, résilientes et durables | 7,90 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| Contribution à l'ODD 12 - Consommation et production responsables | Établir des modes de consommation et de production durables | 0,90 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| Contribution à l'ODD 16 - Paix, justice et institutions efficaces | Promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives aux fins du développement durable, assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous | 2,09 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| Contribution à l'ODD 17 - Partenariats pour la réalisation des objectifs | Renforcer les moyens de mettre en œuvre le Partenariat mondial pour le développement et le revitaliser | 0,00 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 96,75 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|---|----------------------|---------------------------------------|-------------|------------|
| Contribution à l'ODD 1 - Pas de pauvreté | Éliminer la pauvreté sous toutes ses formes et partout dans le monde | 2023 | 4,25 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 2 - Faim « zéro » | Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable | 2023 | 1,86 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 3 - Bonne santé et bien-être | Garantir des populations en bonne santé et promouvoir le bien-être pour tous, à tout âge | 2023 | 24,85 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| | | 2022 | 26,47 % du chiffre d'affaires financé | 98,13 % | 98,13 % |

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---------------------------------------|-------------|------------|
| Contribution à l'ODD 4 - Éducation de qualité | Assurer l'accès de tous à une éducation de qualité, sur un pied d'égalité, et promouvoir les possibilités d'apprentissage tout au long de la vie | 2023 | 4,54 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 5 - Égalité entre les sexes | Parvenir à l'égalité des sexes et valoriser toutes les femmes et les jeunes filles | 2023 | 0,70 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement | Garantir la disponibilité et la gestion durable de l'eau et des systèmes d'assainissement pour tous | 2023 | 14,51 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| | | 2022 | 15,78 % du chiffre d'affaires financé | 98,13 % | 98,13 % |
| Contribution à l'ODD 8 - Travail décent et croissance économique | Promouvoir une croissance économique soutenue et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous | 2023 | 13,14 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 96,19 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure | Bâtir des infrastructures résilientes, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation | 2023 | 25,38 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 96,75 % |
| | | 2022 | 23,91 % du chiffre d'affaires financé | 98,13 % | 97,12 % |
| Contribution à l'ODD 10 - Inégalités réduites | Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre | 2023 | 4,38 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables | Faire en sorte que les villes et les communautés soient ouvertes à tous, sûres, résilientes et durables | 2023 | 7,90 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 12 - Consommation et production responsables | Établir des modes de consommation et de production durables | 2023 | 0,90 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 16 - Paix, justice et institutions efficaces | Promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives aux fins du développement durable, assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous | 2023 | 2,09 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 98,61 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 17 - Partenariats pour la réalisation des objectifs | Renforcer les moyens de mettre en œuvre le Partenariat mondial pour le développement et le revitaliser | 2023 | 0,00 % du chiffre d'affaires financé | 98,61 % | 96,75 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?***
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 587 tCO ₂ e | 98,61 % | 98,61 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 223 tCO ₂ e | 98,61 % | 98,61 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 6.093 tCO ₂ e | 98,61 % | 98,61 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 809 tCO ₂ e | 98,61 % | 98,61 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 6.902 tCO ₂ e | 98,61 % | 98,61 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 18 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,61 % | 98,61 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 163 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,61 % | 98,61 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 100 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,61 % | 98,61 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 529 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,61 % | 97,64 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 1,18 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 98,61 % | 98,61 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 76,39 % de consommation d'énergie non renouvelable | 98,61 % | 78,96 % |
| | | | 68,41 % de production d'énergie non renouvelable | 98,61 % | 1,06 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,12 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 44,42 % | 40,56 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 9,43 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,06 % | 1,06 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,87 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,72 % | 2,72 % |
| | | Construction (F) | 0,17 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 4,15 % | 4,15 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,05 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 5,70 % | 5,70 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,33 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,85 % | 1,85 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,14 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,32 % | 0,87 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 98,61 % | 97,00 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 98,61 % | 4,21 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,17 tonne / million d'euros investi | 98,61 % | 81,59 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,61 % | 98,61 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,80 % sans politique | 98,61 % | 93,53 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 10,44 % | 98,61 % | 38,18 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 32,05 % (administratrices / total des administrateurs) | 98,61 % | 97,14 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 98,61 % | 96,04 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

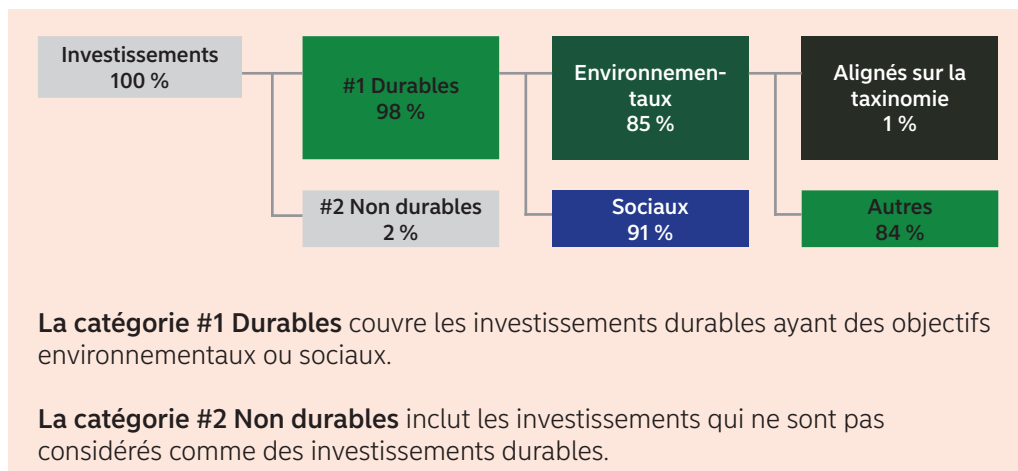
| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------|------------|----------------------------|
| Vinci | Industrie | 3,34 % | France |
| Mastercard | Finance | 3,22 % | États-Unis |
| Oracle | Technologies | 2,90 % | États-Unis |
| Stryker | Consommation non cyclique | 2,87 % | États-Unis |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Technologies | 2,84 % | Taiïwan, Province de Chine |
| AbbVie | Consommation non cyclique | 2,84 % | États-Unis |
| MercadoLibre | Communications | 2,75 % | Uruguay |
| Motorola Solutions | Communications | 2,73 % | États-Unis |
| Republic Services | Industrie | 2,72 % | États-Unis |
| Eli Lilly | Consommation non cyclique | 2,70 % | États-Unis |
| Thermo Fisher Scientific | Consommation non cyclique | 2,68 % | États-Unis |
| Merck | Consommation non cyclique | 2,57 % | États-Unis |
| Wolters Kluwer | Communications | 2,56 % | Pays-Bas |
| Adobe | Technologies | 2,49 % | États-Unis |
| Autoliv | Consommation cyclique | 2,48 % | Suède |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 28,01 % |
| Finance | 22,06 % |
| Technologies | 19,04 % |
| Industrie | 13,12 % |
| Communications | 11,84 % |
| Consommation cyclique | 2,69 % |
| Liquidités | 1,39 % |
| Services aux collectivités | 1,06 % |
| Matériaux de base | 0,81 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

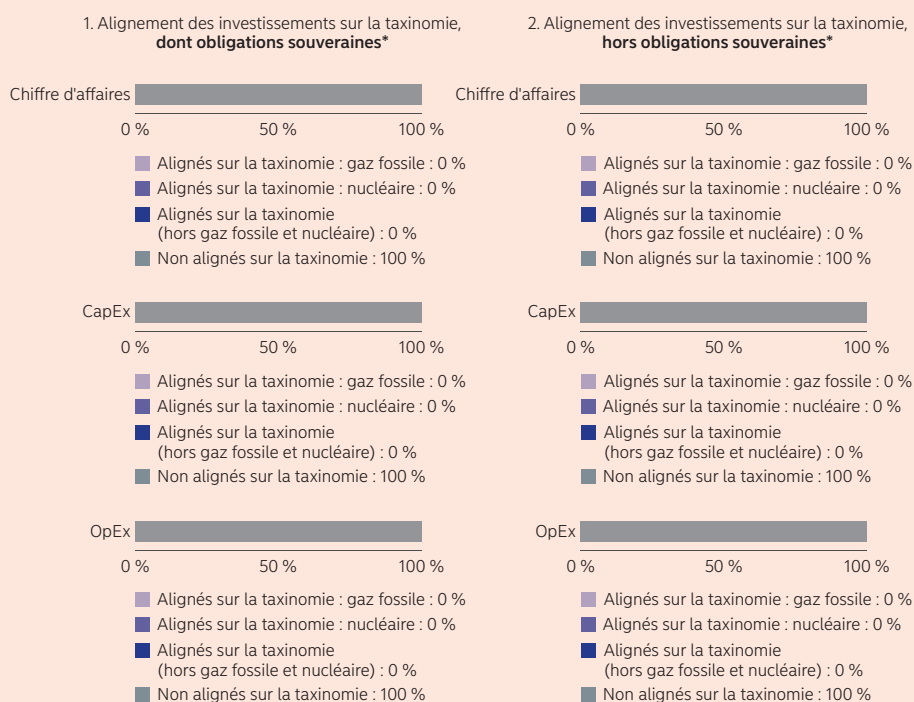
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxonomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 84 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 91 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. En raison de la nature de ces instruments, les garanties environnementales et sociales minimales n'étaient pas applicables aux instruments de couverture de la trésorerie et du risque de change.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE V

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Social Solutions Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300MIQ1IL48WP8M30

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable , on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : 85 %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : 94 %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

L'objectif d'investissement durable du fonds était de soutenir l'Agenda 2030 pour le développement durable adopté par les Nations unies, en mettant l'accent sur les défis socio-économiques, en investissant dans des entreprises qui contribuent à un ou plusieurs des Objectifs de développement durable (ODD) suivants des Nations unies :

ODD 1 : Pas de pauvreté
ODD 2 : Faim « zéro »
ODD 3 : Bonne santé et bien-être
ODD 4 : Éducation de qualité
ODD 5 : Égalité entre les sexes
ODD 6 : Eau propre et assainissement
ODD 8 : Travail décent et croissance économique
ODD 9 : Industrie, innovation et infrastructure
ODD 10 : Inégalités réduites
ODD 11 : Villes et communautés durables
ODD 12 : Consommation et production responsables
ODD 16 : Paix, justice et institutions efficaces
ODD 17 : Partenariats pour la réalisation des objectifs

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|--|---------------------------------------|-------------|------------|
| Contribution à l'ODD 1 - Pas de pauvreté | Éliminer la pauvreté sous toutes ses formes et partout dans le monde | 4,87 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| Contribution à l'ODD 2 - Faim « zéro » | Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable | 1,22 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| Contribution à l'ODD 3 - Bonne santé et bien-être | Garantir des populations en bonne santé et promouvoir le bien-être pour tous, à tout âge | 28,31 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| Contribution à l'ODD 4 - Éducation de qualité | Assurer l'accès de tous à une éducation de qualité, sur un pied d'égalité, et promouvoir les possibilités d'apprentissage tout au long de la vie | 5,46 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| Contribution à l'ODD 5 - Égalité entre les sexes | Parvenir à l'égalité des sexes et valoriser toutes les femmes et les jeunes filles | 1,16 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement | Garantir la disponibilité et la gestion durable de l'eau et des systèmes d'assainissement pour tous | 17,37 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---------------------------------------|-------------|------------|
| Contribution à l'ODD 8 - Travail décent et croissance économique | Promouvoir une croissance économique soutenue et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous | 10,99 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 94,20 % |
| Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure | Bâtir des infrastructures résilientes, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation | 17,29 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 94,81 % |
| Contribution à l'ODD 10 - Inégalités réduites | Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre | 5,07 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables | Faire en sorte que les villes et les communautés soient ouvertes à tous, sûres, résilientes et durables | 8,31 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| Contribution à l'ODD 12 - Consommation et production responsables | Établir des modes de consommation et de production durables | 1,86 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| Contribution à l'ODD 16 - Paix, justice et institutions efficaces | Promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives aux fins du développement durable, assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous | 1,82 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| Contribution à l'ODD 17 - Partenariats pour la réalisation des objectifs | Renforcer les moyens de mettre en œuvre le Partenariat mondial pour le développement et le revitaliser | 0,00 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 94,81 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|---|----------------------|---------------------------------------|-------------|------------|
| Contribution à l'ODD 1 - Pas de pauvreté | Éliminer la pauvreté sous toutes ses formes et partout dans le monde | 2023 | 4,87 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 2 - Faim « zéro » | Éliminer la faim, assurer la sécurité alimentaire, améliorer la nutrition et promouvoir l'agriculture durable | 2023 | 1,22 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 3 - Bonne santé et bien-être | Garantir des populations en bonne santé et promouvoir le bien-être pour tous, à tout âge | 2023 | 28,31 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| | | 2022 | 28,60 % du chiffre d'affaires financé | 97,61 % | 97,03 % |

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---------------------------------------|-------------|------------|
| Contribution à l'ODD 4 - Éducation de qualité | Assurer l'accès de tous à une éducation de qualité, sur un pied d'égalité, et promouvoir les possibilités d'apprentissage tout au long de la vie | 2023 | 5,46 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 5 - Égalité entre les sexes | Parvenir à l'égalité des sexes et valoriser toutes les femmes et les jeunes filles | 2023 | 1,16 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement | Garantir la disponibilité et la gestion durable de l'eau et des systèmes d'assainissement pour tous | 2023 | 17,37 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 8 - Travail décent et croissance économique | Promouvoir une croissance économique soutenue et durable, le plein emploi productif et un travail décent pour tous | 2023 | 10,99 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 94,20 % |
| | | 2022 | 10,85 % du chiffre d'affaires financé | 97,61 % | 95,68 % |
| Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure | Bâtir des infrastructures résilientes, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation | 2023 | 17,29 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 94,81 % |
| | | 2022 | 18,43 % du chiffre d'affaires financé | 97,61 % | 95,68 % |
| Contribution à l'ODD 10 - Inégalités réduites | Réduire les inégalités dans les pays et d'un pays à l'autre | 2023 | 5,07 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables | Faire en sorte que les villes et les communautés soient ouvertes à tous, sûres, résilientes et durables | 2023 | 8,31 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| | | 2022 | 9,46 % du chiffre d'affaires financé | 97,61 % | 97,03 % |
| Contribution à l'ODD 12 - Consommation et production responsables | Établir des modes de consommation et de production durables | 2023 | 1,86 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 16 - Paix, justice et institutions efficaces | Promouvoir l'avènement de sociétés pacifiques et inclusives aux fins du développement durable, assurer l'accès de tous à la justice et mettre en place, à tous les niveaux, des institutions efficaces, responsables et ouvertes à tous | 2023 | 1,82 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 97,13 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Contribution à l'ODD 17 - Partenariats pour la réalisation des objectifs | Renforcer les moyens de mettre en œuvre le Partenariat mondial pour le développement et le revitaliser | 2023 | 0,00 % du chiffre d'affaires financé | 97,56 % | 94,81 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?**

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- ***Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?***
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 155 tCO ₂ e | 97,56 % | 97,56 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 58 tCO ₂ e | 97,56 % | 97,56 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 1.937 tCO ₂ e | 97,56 % | 97,56 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 213 tCO ₂ e | 97,56 % | 97,56 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 2.150 tCO ₂ e | 97,56 % | 97,56 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 14 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,56 % | 97,56 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 137 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,56 % | 97,56 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 67 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,56 % | 97,56 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 458 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,56 % | 97,16 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 1,21 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 97,56 % | 97,56 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 74,14 % de consommation d'énergie non renouvelable | 97,56 % | 75,82 % |
| | | | 5,70 % de production d'énergie non renouvelable | 97,56 % | 0,12 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,10 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 40,36 % | 37,69 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,83 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,12 % | 0,12 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,72 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 4,37 % | 4,37 % |
| | | Construction (F) | 0,17 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,21 % | 2,21 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,03 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 4,79 % | 4,79 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,33 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,95 % | 1,95 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,14 % | 0,65 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 97,56 % | 95,51 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 97,56 % | 0,00 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,15 tonne / million d'euros investi | 97,56 % | 79,82 % |

**QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME
ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION**

**Indicateur d'incidences
négatives sur la durabilité**

Élément de mesure

**Valeur de
l'élément de
mesure**

Éligibilité

Couverture

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,56 % | 97,56 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 97,56 % | 92,57 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 11,27 % | 97,56 % | 35,80 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 33,28 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,56 % | 97,52 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 97,56 % | 94,57 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

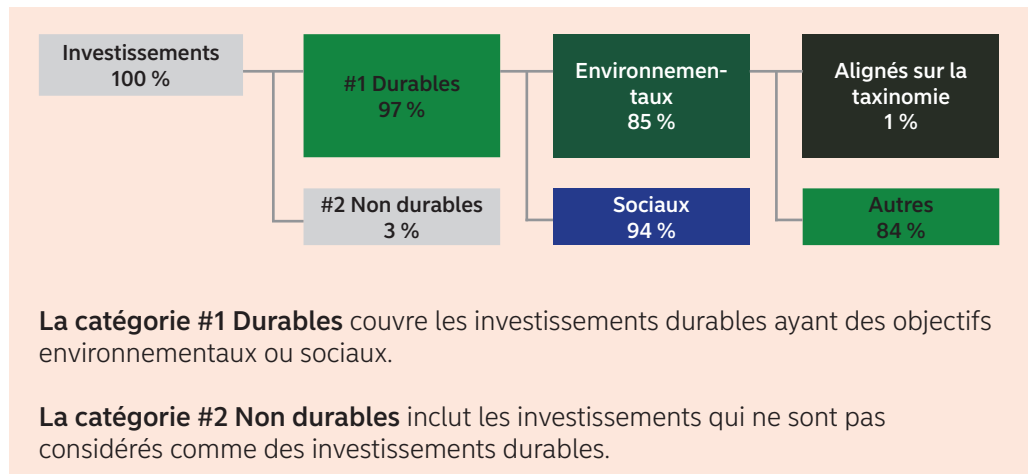
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------|--------|------------|
| AXA | Finance | 3,79 % | France |
| Wolters Kluwer | Communications | 3,20 % | Pays-Bas |
| Mastercard | Finance | 3,04 % | États-Unis |
| Merck | Consommation non cyclique | 2,99 % | États-Unis |
| Marsh & McLennan Cos | Finance | 2,99 % | États-Unis |
| Stryker | Consommation non cyclique | 2,96 % | États-Unis |
| Motorola Solutions | Communications | 2,78 % | États-Unis |
| Unicharm | Consommation non cyclique | 2,76 % | Japon |
| Republic Services | Industrie | 2,55 % | États-Unis |
| TELUS | Communications | 2,51 % | Canada |
| Novo Nordisk B | Consommation non cyclique | 2,45 % | Danemark |
| AbbVie | Consommation non cyclique | 2,32 % | États-Unis |
| Thermo Fisher Scientific | Consommation non cyclique | 2,25 % | États-Unis |
| Vinci | Industrie | 2,21 % | France |
| Alcon | Consommation non cyclique | 2,12 % | Suisse |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 33,60 % |
| Finance | 24,08 % |
| Industrie | 17,20 % |
| Communications | 11,82 % |
| Technologies | 7,20 % |
| Liquidités | 2,44 % |
| Services aux collectivités | 1,94 % |
| Consommation cyclique | 1,72 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

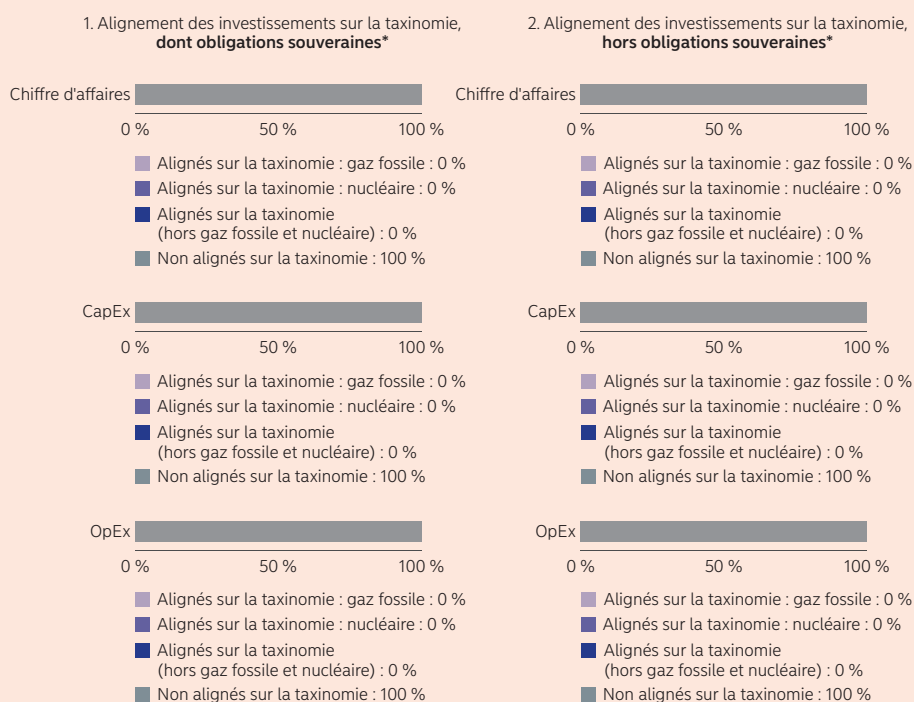
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxonomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 84 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 94 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. En raison de la nature de ces instruments, les garanties environnementales et sociales minimales n'étaient pas applicables aux instruments de couverture de la trésorerie et du risque de change.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Stable Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300OYMIP4UL664L36

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 79 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 30 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,93 % | 98,56 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 195 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,93 % | 98,56 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,93 % | 98,52 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 30 tCO2e / million d'euros investi | 98,93 % | 98,56 % |
| | | 2022 | 34 tCO2e / million d'euros investi | 98,24 % | 98,24 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 195 tCO2e / million d'euros investi | 98,93 % | 98,56 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,93 % | 98,52 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,24 % | 98,24 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 58.695 tCO ₂ e | 98,93 % | 98,56 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 21.186 tCO ₂ e | 98,93 % | 98,56 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 439.399 tCO ₂ e | 98,93 % | 98,56 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 79.880 tCO ₂ e | 98,93 % | 98,56 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 519.279 tCO ₂ e | 98,93 % | 98,56 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 30 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,93 % | 98,56 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 195 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,93 % | 98,56 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 80 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,93 % | 98,83 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 442 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,93 % | 97,95 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 6,90 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 98,93 % | 98,25 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 70,06 % de consommation d'énergie non renouvelable | 98,93 % | 85,33 % |
| | | | 65,14 % de production d'énergie non renouvelable | 98,93 % | 6,42 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,26 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 33,19 % | 32,47 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 3,97 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 6,67 % | 6,67 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,16 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,95 % | 2,95 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 8,71 % | 8,71 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,33 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,63 % | 0,63 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,17 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,06 % | 1,06 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 2,54 % avec un impact négatif | 98,93 % | 97,13 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,01 tonne / million d'euros investi | 98,93 % | 1,83 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,30 tonne / million d'euros investi | 98,93 % | 80,57 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|--|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,93 % | 98,52 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,50 % sans politique | 98,93 % | 97,53 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 7,54 % | 98,93 % | 44,53 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 36,06 % (administratrices / total des administrateurs) | 98,93 % | 96,41 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 98,93 % | 97,89 % |
| | | | | | |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

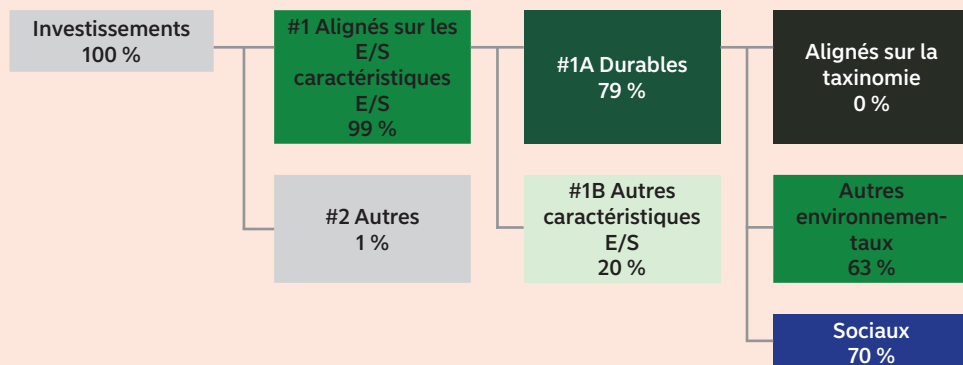
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|----------------------------|--------|-------------|
| Alphabet | Communications | 3,18 % | États-Unis |
| Cigna Group/The | Consommation non cyclique | 2,78 % | États-Unis |
| Johnson & Johnson | Consommation non cyclique | 2,71 % | États-Unis |
| CVS Health | Consommation non cyclique | 2,70 % | États-Unis |
| Cisco Systems | Communications | 2,69 % | États-Unis |
| Coca-Cola | Consommation non cyclique | 2,44 % | États-Unis |
| Sanofi | Consommation non cyclique | 2,42 % | France |
| Comcast | Communications | 2,35 % | États-Unis |
| Vinci | Industrie | 2,29 % | France |
| eBay | Communications | 2,25 % | États-Unis |
| Nippon Telegraph & Telephone | Communications | 2,11 % | Japon |
| Microsoft | Technologies | 2,05 % | États-Unis |
| Reckitt Benckiser Group | Consommation non cyclique | 1,97 % | Royaume-Uni |
| Bristol-Myers Squibb | Consommation non cyclique | 1,96 % | États-Unis |
| Iberdrola | Services aux collectivités | 1,95 % | Espagne |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 39,19 % |
| Communications | 21,03 % |
| Technologies | 13,97 % |
| Finance | 8,83 % |
| Services aux collectivités | 6,67 % |
| Industrie | 5,83 % |
| Consommation cyclique | 2,05 % |
| Matériaux de base | 1,38 % |
| Liquidités | 1,06 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

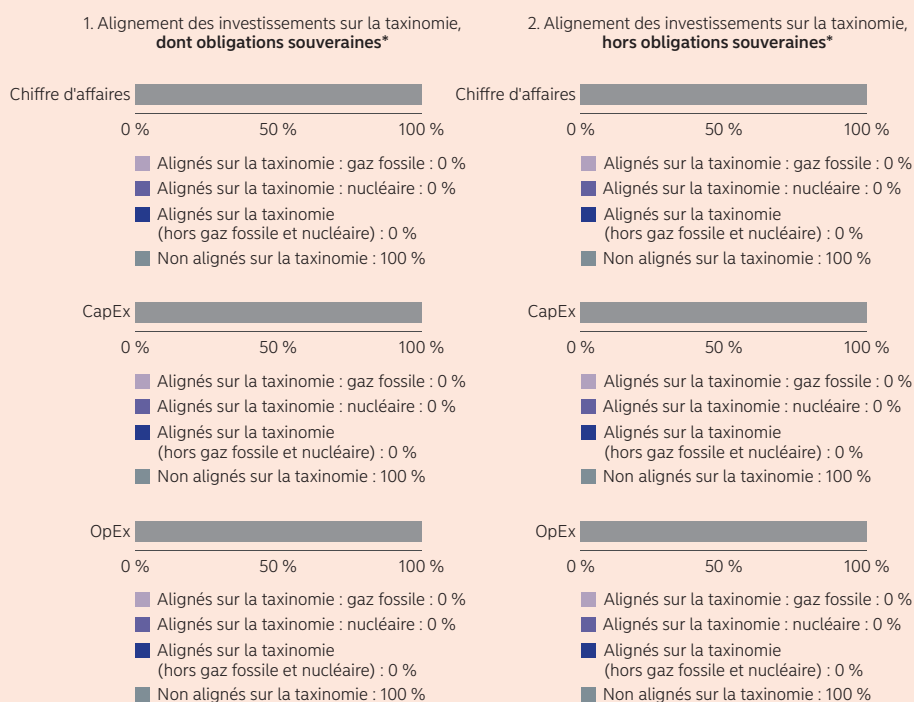
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxonomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 63 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 70 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Stable Equity Fund - Euro Hedged

Identifiant d'entité juridique : 549300IK30ET6JVM1T50

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 79 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 30 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,08 % | 98,71 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 195 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,08 % | 98,71 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 99,08 % | 98,66 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 30 tCO2e / million d'euros investi | 99,08 % | 98,71 % |
| | | 2022 | 34 tCO2e / million d'euros investi | 98,67 % | 98,67 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 195 tCO2e / million d'euros investi | 99,08 % | 98,71 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 99,08 % | 98,66 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,67 % | 98,67 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 12.022 tCO ₂ e | 99,08 % | 98,71 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 4.329 tCO ₂ e | 99,08 % | 98,71 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 89.793 tCO ₂ e | 99,08 % | 98,71 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 16.351 tCO ₂ e | 99,08 % | 98,71 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 106.144 tCO ₂ e | 99,08 % | 98,71 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 30 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,08 % | 98,71 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 195 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,08 % | 98,71 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 80 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 99,08 % | 98,98 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 442 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 99,08 % | 98,10 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 6,91 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 99,08 % | 98,39 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 70,04 % de consommation d'énergie non renouvelable | 99,08 % | 85,44 % |
| | | | 65,15 % de production d'énergie non renouvelable | 99,08 % | 6,44 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,26 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 33,24 % | 32,51 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 3,96 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 6,69 % | 6,69 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,16 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,95 % | 2,95 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 8,73 % | 8,73 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,33 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,63 % | 0,63 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,17 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,06 % | 1,06 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 2,54 % avec un impact négatif | 99,08 % | 97,27 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,01 tonne / million d'euros investi | 99,08 % | 1,85 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,30 tonne / million d'euros investi | 99,08 % | 80,58 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|--|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 99,08 % | 98,66 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,51 % sans politique | 99,08 % | 97,67 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 7,54 % | 99,08 % | 44,55 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 36,08 % (administratrices / total des administrateurs) | 99,08 % | 96,55 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 99,08 % | 98,03 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

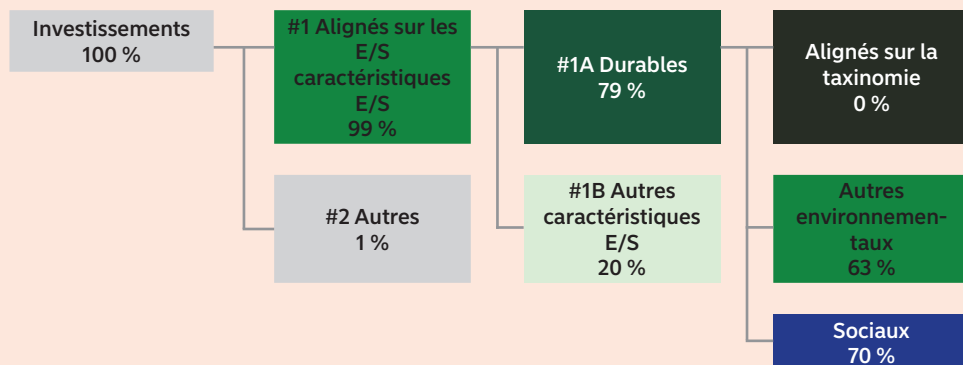
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|----------------------------|--------|-------------|
| Alphabet | Communications | 3,20 % | États-Unis |
| Cigna Group/The | Consommation non cyclique | 2,79 % | États-Unis |
| Johnson & Johnson | Consommation non cyclique | 2,72 % | États-Unis |
| CVS Health | Consommation non cyclique | 2,72 % | États-Unis |
| Cisco Systems | Communications | 2,71 % | États-Unis |
| Coca-Cola | Consommation non cyclique | 2,46 % | États-Unis |
| Sanofi | Consommation non cyclique | 2,44 % | France |
| Comcast | Communications | 2,37 % | États-Unis |
| Vinci | Industrie | 2,30 % | France |
| eBay | Communications | 2,27 % | États-Unis |
| Nippon Telegraph & Telephone | Communications | 2,12 % | Japon |
| Microsoft | Technologies | 2,07 % | États-Unis |
| Reckitt Benckiser Group | Consommation non cyclique | 1,99 % | Royaume-Uni |
| Bristol-Myers Squibb | Consommation non cyclique | 1,98 % | États-Unis |
| Iberdrola | Services aux collectivités | 1,96 % | Espagne |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 39,42 % |
| Communications | 21,13 % |
| Technologies | 14,07 % |
| Finance | 8,87 % |
| Services aux collectivités | 6,72 % |
| Industrie | 5,88 % |
| Consommation cyclique | 2,07 % |
| Matériaux de base | 1,39 % |
| Liquidités | 0,94 % |
| Contrats de change à terme | -0,50 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

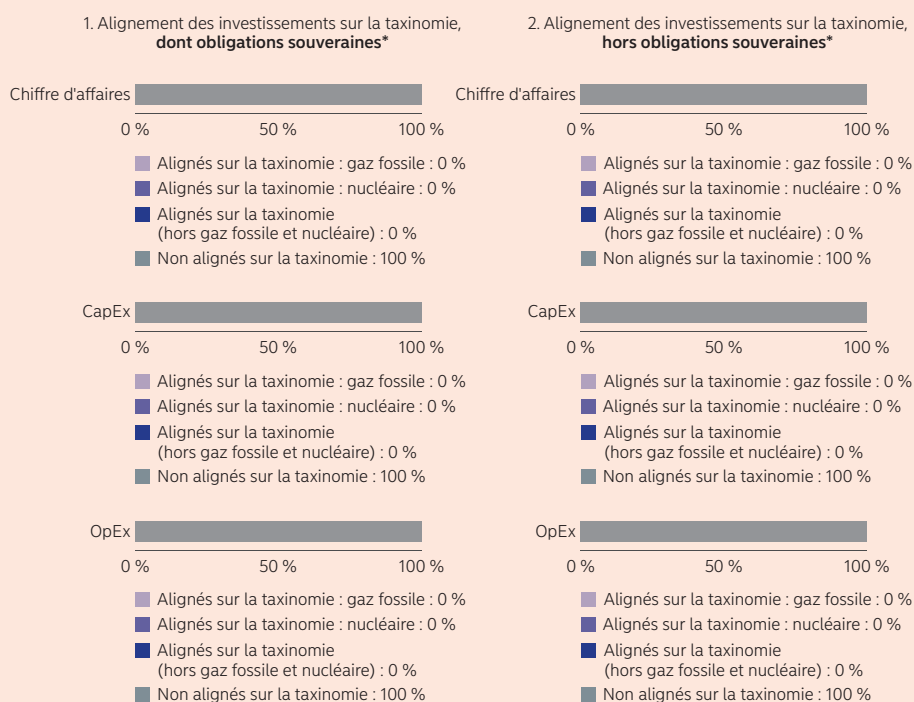
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 63 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 70 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Stars Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493003YXBZ7881E6K64

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 74 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 27 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,22 % | 97,22 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 153 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,22 % | 97,22 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2,86 % impliqués dans des violations | 97,22 % | 97,22 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 27 tCO2e / million d'euros investi | 97,22 % | 97,22 % |
| | | 2022 | 31 tCO2e / million d'euros investi | 97,16 % | 97,16 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 153 tCO2e / million d'euros investi | 97,22 % | 97,22 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 2,86 % impliqués dans des violations | 97,22 % | 97,22 % |
| | | 2022 | 2,56 % impliqués dans des violations | 97,16 % | 97,16 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 42.977 tCO ₂ e | 97,22 % | 97,22 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 15.586 tCO ₂ e | 97,22 % | 97,22 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 270.420 tCO ₂ e | 97,22 % | 97,22 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 58.562 tCO ₂ e | 97,22 % | 97,22 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 328.982 tCO ₂ e | 97,22 % | 97,22 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 27 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,22 % | 97,22 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 153 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,22 % | 97,22 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 123 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,22 % | 97,22 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 554 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,22 % | 96,83 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 1,42 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 97,22 % | 97,22 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 62,76 % de consommation d'énergie non renouvelable | 97,22 % | 79,64 % |
| | | | 65,30 % de production d'énergie non renouvelable | 97,22 % | 2,13 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,27 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 45,70 % | 44,80 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 8,87 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,13 % | 2,13 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,62 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,17 % | 1,17 % |
| | | Construction (F) | 0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,96 % | 0,96 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,10 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 8,35 % | 8,34 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,45 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,58 % | 0,58 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 2,07 % avec un impact négatif | 97,22 % | 97,22 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 97,22 % | 2,51 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,12 tonne / million d'euros investi | 97,22 % | 78,86 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2,86 % impliqués dans des violations | 97,22 % | 97,22 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 97,22 % | 95,68 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 6,57 % | 97,22 % | 50,88 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 34,10 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,22 % | 96,38 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 97,22 % | 93,98 % |
| | | | | | |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

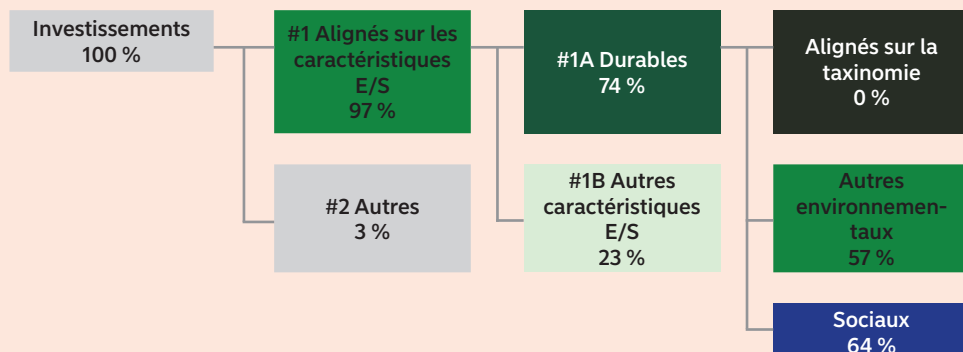
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------|--------|-------------|
| Microsoft | Technologies | 4,73 % | États-Unis |
| Apple | Technologies | 3,08 % | États-Unis |
| Amazon.com | Communications | 2,86 % | États-Unis |
| Alphabet | Communications | 2,82 % | États-Unis |
| AbbVie | Consommation non cyclique | 2,63 % | États-Unis |
| Colgate-Palmolive | Consommation non cyclique | 2,42 % | États-Unis |
| Mastercard | Finance | 2,26 % | États-Unis |
| Merck | Consommation non cyclique | 2,07 % | États-Unis |
| Nestle | Consommation non cyclique | 2,07 % | Suisse |
| Allstate | Finance | 2,04 % | États-Unis |
| Unilever | Consommation non cyclique | 1,98 % | Royaume-Uni |
| Rotork | Industrie | 1,90 % | Royaume-Uni |
| Roche Holding | Consommation non cyclique | 1,88 % | Suisse |
| Stryker | Consommation non cyclique | 1,82 % | États-Unis |
| Kimberly-Clark | Consommation non cyclique | 1,78 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 30,26 % |
| Technologies | 23,51 % |
| Finance | 13,92 % |
| Communications | 8,93 % |
| Industrie | 7,36 % |
| Consommation cyclique | 7,24 % |
| Matériaux de base | 3,38 % |
| Liquidités | 2,78 % |
| Services aux collectivités | 2,13 % |
| Énergie | 0,48 % |
| Contrats de change à terme | 0,00 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

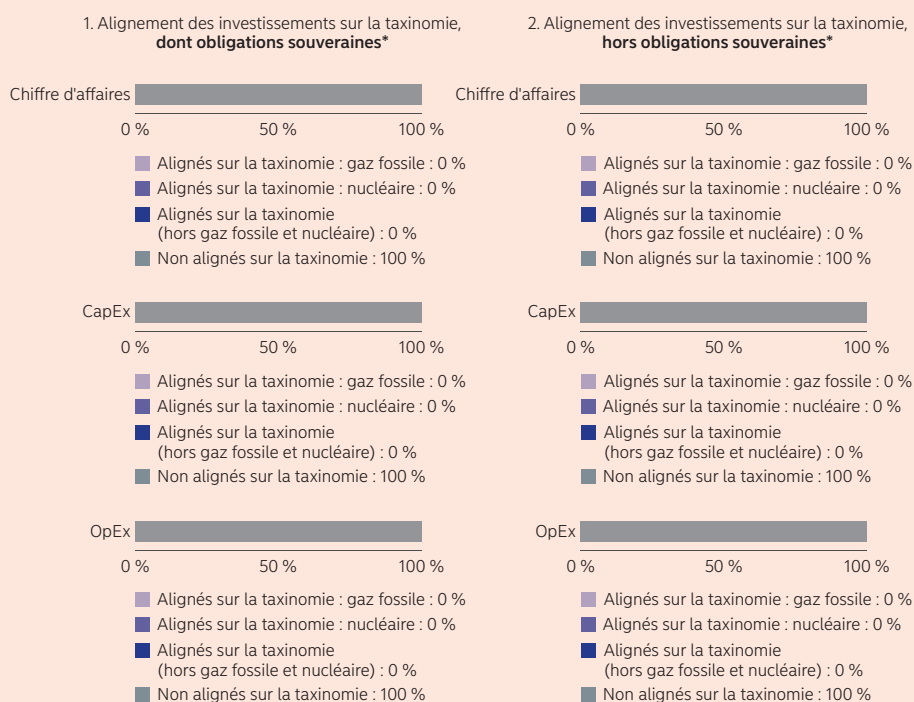
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxonomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 57 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 64 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE V

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493004Z6MZQXNQSWI84

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable , on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : 96 %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : 67 %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Le fonds combine des objectifs d'investissement durables sur le plan environnemental et social. Il vise à créer un impact environnemental et social positif en investissant dans des entreprises qui participent à des activités économiques considérées comme durables sur le plan environnemental ou social en raison de leur contribution à un ou plusieurs des ODD des Nations unies portant sur l'environnement ou le social. La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation de la durabilité environnementale des activités économiques et, dans la mesure où des données fiables étaient disponibles, la taxinomie a servi de point de référence pour l'évaluation des investissements durables sur le plan environnemental.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|---|---|-------------|------------|
| Contribution à l'ODD 3 - Bonne santé et bien-être | Garantir des populations en bonne santé et promouvoir le bien-être pour tous, à tout âge | 7,47 % du chiffre d'affaires financé | 97,91 % | 97,75 % |
| Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement | Garantir la disponibilité et la gestion durable de l'eau et des systèmes d'assainissement pour tous | 4,78 % du chiffre d'affaires financé | 97,91 % | 97,75 % |
| Contribution à l'ODD 7 - Énergie propre et d'un coût abordable | Garantir l'accès à une énergie abordable, fiable, durable et moderne pour tous | 4,09 % du chiffre d'affaires financé | 97,91 % | 97,75 % |
| Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure | Bâtir des infrastructures résilientes, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation | 18,42 % du chiffre d'affaires financé | 97,91 % | 94,84 % |
| Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables | Faire en sorte que les villes et les communautés soient ouvertes à tous, sûres, résilientes et durables | 25,86 % du chiffre d'affaires financé | 97,91 % | 97,75 % |
| % du total des investissements dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE | L'alignement sur la taxinomie de l'UE est utilisé pour mesurer la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui est aligné sur la taxinomie de l'UE | 13,63 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE | 97,91 % | 97,56 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Contribution à l'ODD 3 - Bonne santé et bien-être | Garantir des populations en bonne santé et promouvoir le bien-être pour tous, à tout âge | 2023 | 7,47 % du chiffre d'affaires financé | 97,91 % | 97,75 % |
| | | 2022 | 8,88 % du chiffre d'affaires financé | 98,22 % | 97,94 % |
| Contribution à l'ODD 6 - Eau propre et assainissement | Garantir la disponibilité et la gestion durable de l'eau et des systèmes d'assainissement pour tous | 2023 | 4,78 % du chiffre d'affaires financé | 97,91 % | 97,75 % |
| | | 2022 | 5,22 % du chiffre d'affaires financé | 98,22 % | 97,94 % |
| Contribution à l'ODD 7 - Énergie propre et d'un coût abordable | Garantir l'accès à une énergie abordable, fiable, durable et moderne pour tous | 2023 | 4,09 % du chiffre d'affaires financé | 97,91 % | 97,75 % |
| | | 2022 | 1,17 % du chiffre d'affaires financé | 98,22 % | 97,94 % |
| Contribution à l'ODD 9 - Industrie, innovation et infrastructure | Bâtir des infrastructures résilientes, promouvoir une industrialisation durable qui profite à tous et encourager l'innovation | 2023 | 18,42 % du chiffre d'affaires financé | 97,91 % | 94,84 % |
| | | 2022 | 15,06 % du chiffre d'affaires financé | 98,22 % | 95,93 % |
| Contribution à l'ODD 11 - Villes et communautés durables | Faire en sorte que les villes et les communautés soient ouvertes à tous, sûres, résilientes et durables | 2023 | 25,86 % du chiffre d'affaires financé | 97,91 % | 97,75 % |
| | | 2022 | 29,37 % du chiffre d'affaires financé | 98,22 % | 97,94 % |
| % du total des investissements dans des activités alignées sur la taxinomie de l'UE | L'alignement sur la taxinomie de l'UE est utilisé pour mesurer la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui est aligné sur la taxinomie de l'UE | 2023 | 13,63 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE | 97,91 % | 97,56 % |
| | L'alignement sur la taxinomie de l'UE est utilisé pour mesurer la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui est aligné sur la taxinomie de l'UE | 2022 | 8,32 % d'alignement sur la taxinomie de l'UE | 98,35 % | 95,82 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 4.965 tCO ₂ e | 97,91 % | 97,91 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 400 tCO ₂ e | 97,91 % | 97,91 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 8.729 tCO ₂ e | 97,91 % | 97,91 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 5.365 tCO ₂ e | 97,91 % | 97,91 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 14.094 tCO ₂ e | 97,91 % | 97,91 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 133 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,91 % | 97,91 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 349 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,91 % | 97,91 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 672 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,91 % | 97,91 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 1.672 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,91 % | 97,91 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 29,23 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 97,91 % | 96,78 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 76,32 % de consommation d'énergie non renouvelable | 97,91 % | 58,15 % |
| | | | 69,83 % de production d'énergie non renouvelable | 97,91 % | 37,22 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 4,67 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 40,85 % | 40,85 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,45 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,83 % | 2,83 % |
| | | Construction (F) | 0,17 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 6,57 % | 6,57 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,34 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 40,02 % | 40,02 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 1,14 % avec un impact négatif | 97,91 % | 97,11 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 97,91 % | 0,00 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,20 tonne / million d'euros investi | 97,91 % | 78,31 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|--|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,91 % | 97,91 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,61 % sans politique | 97,91 % | 96,27 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 5,43 % | 97,91 % | 35,22 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 36,98 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,91 % | 96,38 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 97,91 % | 95,35 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

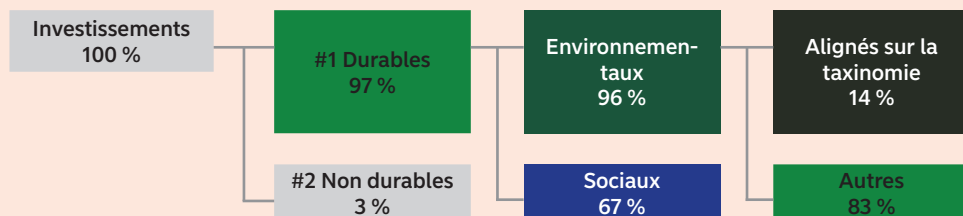
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|----------------------------|--------|-------------|
| Enel | Services aux collectivités | 6,17 % | Italie |
| American Tower | Finance | 5,41 % | États-Unis |
| Equinix | Finance | 5,35 % | États-Unis |
| Vinci | Industrie | 5,05 % | France |
| WEC Energy Group | Services aux collectivités | 5,03 % | États-Unis |
| NextEra Energy | Services aux collectivités | 4,56 % | États-Unis |
| Alexandria Real Estate Equities | Finance | 4,13 % | États-Unis |
| Prologis | Finance | 4,06 % | États-Unis |
| National Grid | Services aux collectivités | 3,69 % | Royaume-Uni |
| Public Service Enterprise Group | Services aux collectivités | 2,96 % | États-Unis |
| Xcel Energy | Services aux collectivités | 2,92 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 46,94 % |
| Services aux collectivités | 42,80 % |
| Industrie | 7,26 % |
| Liquidités | 2,09 % |
| Énergie | 0,87 % |
| Consommation cyclique | 0,04 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

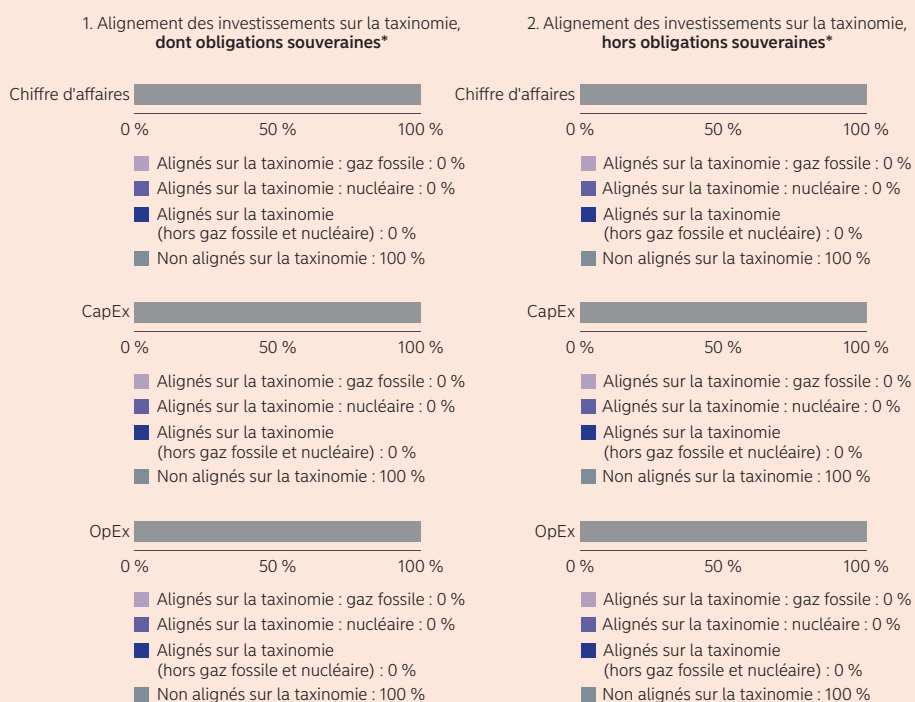
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 83 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 67 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie «non durables», quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. En raison de la nature de ces instruments, les garanties environnementales et sociales minimales n'étaient pas applicables aux instruments de couverture de la trésorerie et du risque de change.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre l'objectif d'investissement durable au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Global Value ESG Fund

Identifiant d'entité 549300RJ3S8CSJQ1CT83

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 72 tCO2e / million d'euros investi | 97,45 % | 97,45 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 501 tCO2e / million d'euros investi | 97,45 % | 97,45 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,45 % | 97,45 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 72 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,45 % | 97,45 % |
| | | 2022 | 104 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,96 % | 98,96 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 501 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,45 % | 97,45 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,45 % | 97,45 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,96 % | 98,96 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 2.541 tCO ₂ e | 97,45 % | 97,45 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 788 tCO ₂ e | 97,45 % | 97,45 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 19.993 tCO ₂ e | 97,45 % | 97,45 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 3.329 tCO ₂ e | 97,45 % | 97,45 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 23.322 tCO ₂ e | 97,45 % | 97,45 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 72 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,45 % | 97,45 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 501 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,45 % | 97,45 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 134 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,45 % | 97,45 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 862 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,45 % | 97,45 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 3,65 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 97,45 % | 97,45 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 80,90 % de consommation d'énergie non renouvelable | 97,45 % | 83,08 % |
| | | | 73,41 % de production d'énergie non renouvelable | 97,45 % | 1,16 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,78 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 33,41 % | 33,41 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 7,20 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,16 % | 1,16 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,17 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,92 % | 1,92 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 7,13 % | 7,13 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,18 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,90 % | 1,90 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 1,74 % avec un impact négatif | 97,45 % | 97,45 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,04 tonne / million d'euros investi | 97,45 % | 4,93 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 27,74 tonnes / million d'euros investi | 97,45 % | 79,98 % |

**QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME
ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION**

**Indicateur d'incidences
négatives sur la durabilité**

Élément de mesure

**Valeur de
l'élément de
mesure**

Éligibilité

Couverture

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,45 % | 97,45 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 97,45 % | 95,76 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 7,32 % | 97,45 % | 37,03 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 30,62 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,45 % | 97,45 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 97,45 % | 97,45 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

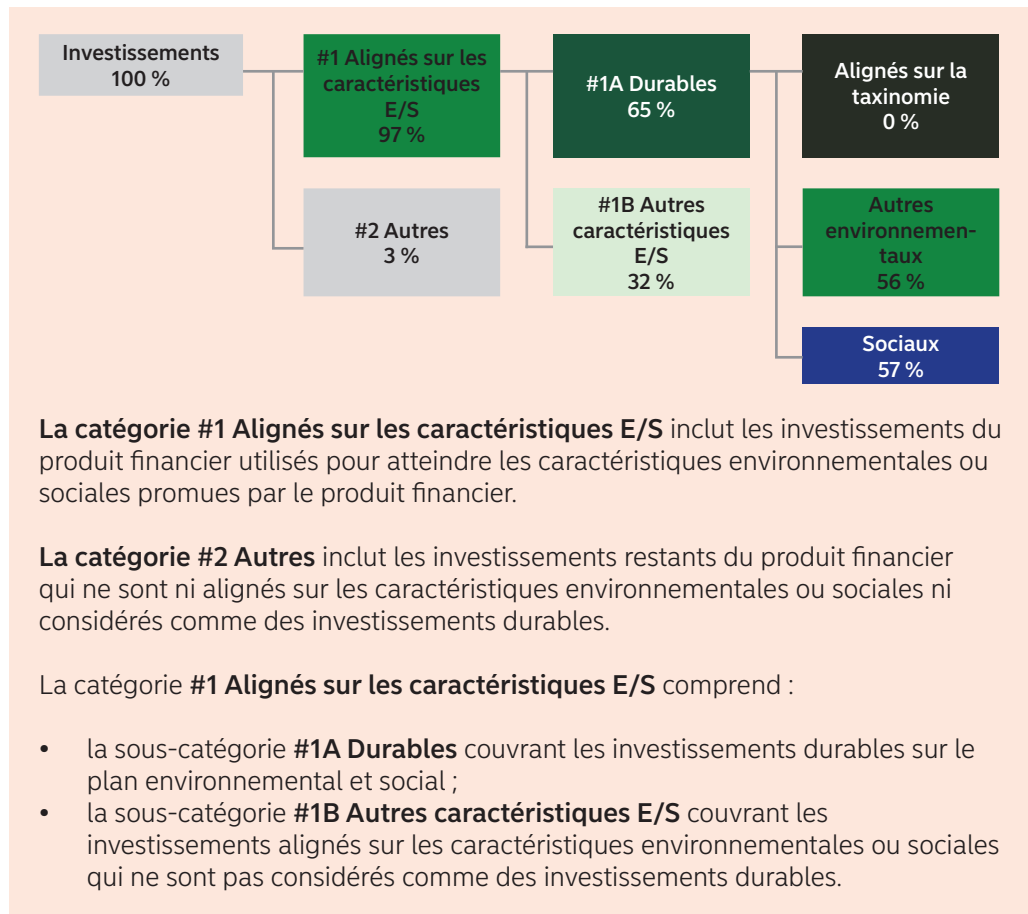
| Investissements les plus importants | Secteur | % d'actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------|------------|---------------------|
| Cencora | Consommation non cyclique | 3,50 % | États-Unis |
| DBS Group Holdings | Finance | 3,49 % | Singapour |
| Reinsurance Group of America | Finance | 3,35 % | États-Unis |
| Applied Materials | Technologies | 3,29 % | États-Unis |
| Hitachi | Industrie | 3,00 % | Japon |
| Alphabet | Communications | 2,86 % | États-Unis |
| Oracle | Technologies | 2,81 % | États-Unis |
| TransUnion | Consommation non cyclique | 2,75 % | États-Unis |
| Centene | Consommation non cyclique | 2,69 % | États-Unis |
| AIA Group | Finance | 2,68 % | Hong Kong |
| KT ADR | Communications | 2,61 % | République de Corée |
| Sodexo | Consommation cyclique | 2,55 % | France |
| Discover Financial Services | Finance | 2,54 % | États-Unis |
| QUALCOMM | Technologies | 2,49 % | États-Unis |
| Pfizer | Consommation non cyclique | 2,44 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 26,49 % |
| Consommation non cyclique | 22,72 % |
| Consommation cyclique | 13,27 % |
| Technologies | 10,67 % |
| Industrie | 9,84 % |
| Communications | 5,95 % |
| Matériaux de base | 5,70 % |
| Liquidités | 2,54 % |
| Énergie | 1,65 % |
| Services aux collectivités | 1,16 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

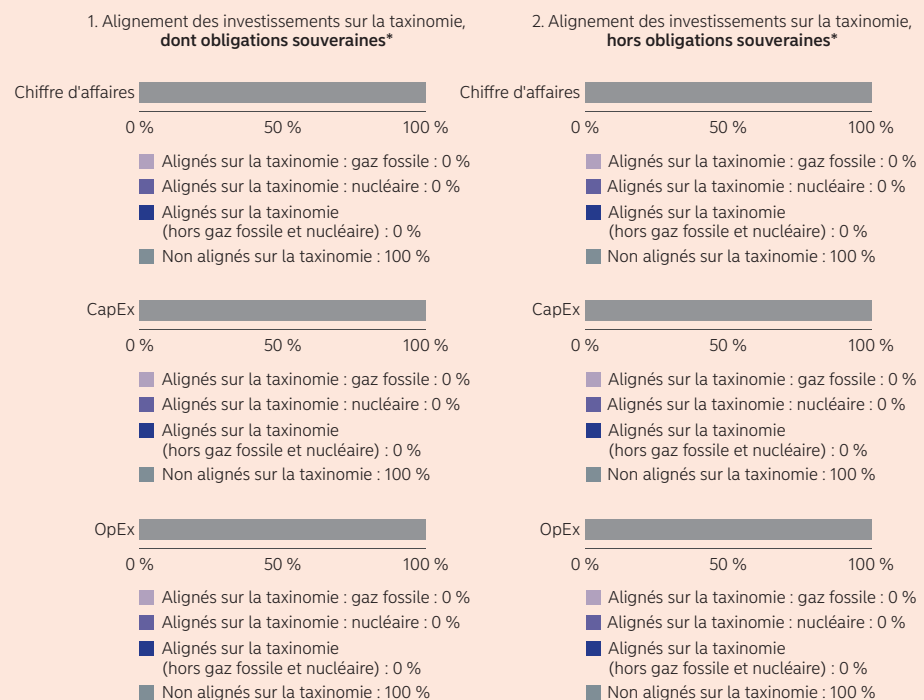
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 56 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 57 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE V

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Green Bond Fund

Identifiant d'entité 549300TSF9S6RT0LQL86

juridique :

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable , on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : 93 %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : 11 %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

L'objectif d'investissement durable du fonds consistait à participer au financement d'initiatives financées par l'émission d'obligations vertes. Au moins 70 % des actifs totaux du fonds ont été investis dans des obligations vertes conformes aux principes de l'International Capital Markets Association (ICMA) en la matière, à des principes similaires sur les obligations vertes et/ou aux principes de la Climate Bonds Initiative. Le reste des actifs du fonds peut avoir été investi dans des obligations sociales ou d'autres obligations contribuant à un objectif d'investissement durable, ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et suivant des pratiques de bonne gouvernance.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|--|-------------------------------|-------------|------------|
| % du total des investissements dans des obligations conformes aux principes des obligations vertes / à l'initiative sur les obligations climatiques / à la norme européenne sur les obligations vertes | % des Actifs sous gestion investis dans des obligations conformes aux principes des obligations vertes / à l'initiative sur les obligations climatiques / à la norme européenne sur les obligations vertes | 49,07 % d'Actifs sous gestion | 95,00 % | 53,73 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● ...et par rapport aux périodes précédentes ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|--|----------------------|-------------------------------|-------------|------------|
| % du total des investissements dans des obligations conformes aux principes des obligations vertes / à l'initiative sur les obligations climatiques / à la norme européenne sur les obligations vertes | % des Actifs sous gestion investis dans des obligations conformes aux principes des obligations vertes / à l'initiative sur les obligations climatiques / à la norme européenne sur les obligations vertes | 2023 | 49,07 % d'Actifs sous gestion | 95,00 % | 53,73 % |
| | | 2022 | 73,84 % d'Actifs sous gestion | 93,18 % | 93,18 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 10.417 tCO ₂ e | 66,34 % | 60,16 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 956 tCO ₂ e | 66,34 % | 60,16 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 25.337 tCO ₂ e | 66,34 % | 60,02 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 11.373 tCO ₂ e | 66,34 % | 60,16 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 36.740 tCO ₂ e | 66,34 % | 60,02 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 132 tCO ₂ e / million d'euros investi | 66,34 % | 60,16 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 429 tCO ₂ e / million d'euros investi | 66,34 % | 60,02 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 295 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 66,34 % | 62,46 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 1.028 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 66,34 % | 61,87 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 7,31 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 66,34 % | 45,83 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 53,78 % de consommation d'énergie non renouvelable | 66,34 % | 44,30 % |
| | | | 62,33 % de production d'énergie non renouvelable | 66,34 % | 6,35 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,80 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,62 % | 0,62 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 3,66 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,38 % | 1,38 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 2,90 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,90 % | 1,39 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,28 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,21 % | 0,16 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 3,93 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,68 % | 0,51 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,16 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,38 % | 0,04 % |
| | | Activités immobilières (L) | 1,72 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,55 % | 0,55 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,25 % avec un impact négatif | 66,34 % | 48,60 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,02 tonne / million d'euros investi | 66,34 % | 3,81 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 321,04 tonnes / million d'euros investi | 66,34 % | 41,72 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|--|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 66,34 % | 47,06 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 66,34 % | 50,46 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 16,04 % | 66,34 % | 35,62 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 35,69 % (administratrices / total des administrateurs) | 66,34 % | 42,69 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 66,34 % | 48,96 % |
| | | | | | |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 225,79 tCO2e / million d'euros de PIB | 28,66 % | 28,66 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 28,66 % | 25,61 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 28,66 % | 25,61 % | |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 28,66 % | 28,66 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

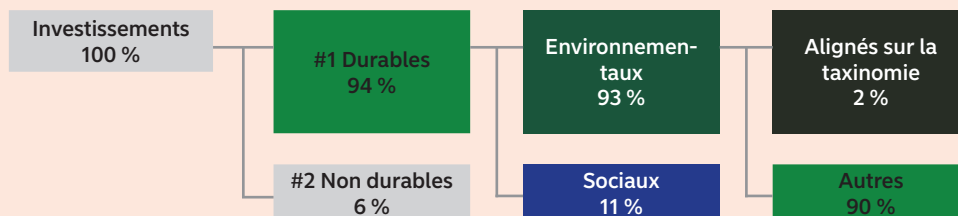
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|---|--------------|--------|-------------|
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2031 | Gouvernement | 2,83 % | Allemagne |
| Spain Government Bond 1% 30-07-2042 | Gouvernement | 2,45 % | Espagne |
| French Republic Government B 1.75% 25-06-2039 | Gouvernement | 2,32 % | France |
| Kreditanstalt fuer Wiederauf 1.375% 07-06-2032 | Finance | 1,95 % | Allemagne |
| Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-06-2029 | Finance | 1,75 % | Allemagne |
| Republic of Austria Governme 2.9% 23-05-2029 | Gouvernement | 1,65 % | Autriche |
| Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-04-2035 | Gouvernement | 1,61 % | Italie |
| Bundesrepublik Deutschland B 0.000000% 15-08-2030 | Gouvernement | 1,57 % | Allemagne |
| Kreditanstalt fuer Wiederauf 0.000000% 15-09-2031 | Finance | 1,57 % | Allemagne |
| JPMorgan Chase & Co 0.768% MULTI 09-08-2025 | Finance | 1,46 % | États-Unis |
| French Republic Government B 0.5% 25-06-2044 | Gouvernement | 1,44 % | France |
| Italy Buoni Poliennali Del T 1.5% 30-04-2045 | Gouvernement | 1,38 % | Italie |
| Netherlands Government Bond 0.5% 15-01-2040 | Gouvernement | 1,36 % | Pays-Bas |
| United Kingdom Gilt 0.875% 31-07-2033 | Gouvernement | 1,33 % | Royaume-Uni |
| Italy Buoni Poliennali Del T 4% 30-10-2031 | Gouvernement | 1,31 % | Italie |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie #1 Durables couvre les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux.

La catégorie #2 Non durables inclut les investissements qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 36,47 % |
| Obligations d'État | 33,50 % |
| Services aux collectivités | 11,23 % |
| Liquidités | 5,25 % |
| Énergie | 3,30 % |
| Industrie | 3,13 % |
| Matériaux de base | 2,85 % |
| Consommation non cyclique | 1,68 % |
| Communications | 1,50 % |
| Consommation cyclique | 1,32 % |
| Dérivés | 0,08 % |
| Technologies | 0,02 % |
| Contrats de change à terme | -0,33 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

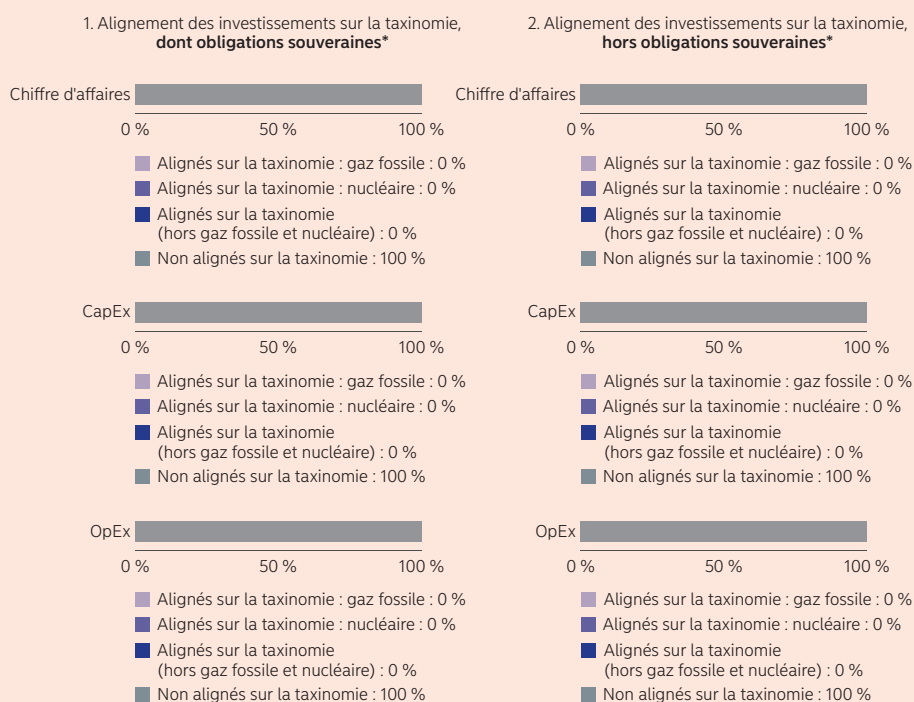
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 90 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 11 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Des garanties environnementales et sociales minimales étaient applicables aux instruments dérivés liés à une seule entité sous-jacente afin d'exclure les entreprises et les émetteurs faisant l'objet de sanctions internationales, ainsi que les entités impliquées dans de graves violations de normes internationales, lorsque l'engagement est jugé impossible ou inefficace. Aucune garantie minimale n'était applicable aux liquidités ou aux autres types d'instruments dérivés.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Low Duration European Covered Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300T4YU2MVOMP8L55

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 9 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

Le fonds a investi dans un univers d'investissement dont les composantes présentent généralement une bonne performance ESG. Par conséquent, les filtres appliqués dans le cadre de la stratégie ont un impact limité sur l'univers d'investissement et les investissements effectifs du fonds, et ne servent qu'à garantir que les investissements sous-jacents représentent de manière cohérente les caractéristiques ESG attendues de la classe d'actifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 1 tCO ₂ e / million d'euros investi | 83,69 % | 71,37 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 52 tCO ₂ e / million d'euros investi | 83,69 % | 71,03 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 12,56 % | 12,53 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 12,56 % | 12,53 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 83,69 % | 61,84 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 243,54 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 12,56 % | 11,87 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 1 tCO2e / million d'euros investi | 83,69 % | 71,37 % |
| | | 2022 | 0 tCO2e / million d'euros investi | 82,93 % | 71,79 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 52 tCO2e / million d'euros investi | 83,69 % | 71,03 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 12,56 % | 12,53 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 11,15 % | 11,15 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 12,56 % | 12,53 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 11,15 % | 11,15 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 83,69 % | 61,84 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 82,93 % | 62,67 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 243,54 tCO2e / million d'euros de PIB | 12,56 % | 11,87 % |
| | | 2022 | 225,94 tCO2e / million d'euros de PIB détenu | 11,15 % | 10,68 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 462 tCO ₂ e | 83,69 % | 71,37 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 1.043 tCO ₂ e | 83,69 % | 71,37 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 145.201 tCO ₂ e | 83,69 % | 71,03 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 1.506 tCO ₂ e | 83,69 % | 71,37 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 146.700 tCO ₂ e | 83,69 % | 71,03 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 1 tCO ₂ e / million d'euros investi | 83,69 % | 71,37 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 52 tCO ₂ e / million d'euros investi | 83,69 % | 71,03 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 5 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 83,69 % | 79,37 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 601 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 83,69 % | 76,03 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 83,69 % | 62,48 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 52,57 % de consommation d'énergie non renouvelable | 83,69 % | 62,89 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 83,69 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 83,69 % | 52,06 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 83,69 % | 0,00 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 83,69 % | 44,40 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 83,69 % | 61,84 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,06 % sans politique | 83,69 % | 62,01 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 18,84 % | 83,69 % | 42,12 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 39,76 % (administratrices / total des administrateurs) | 83,69 % | 58,00 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 83,69 % | 61,18 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 243,54 tCO2e / million d'euros de PIB | 12,56 % | 11,87 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 12,56 % | 12,53 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 12,56 % | 12,53 % | |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 12,56 % | 12,56 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

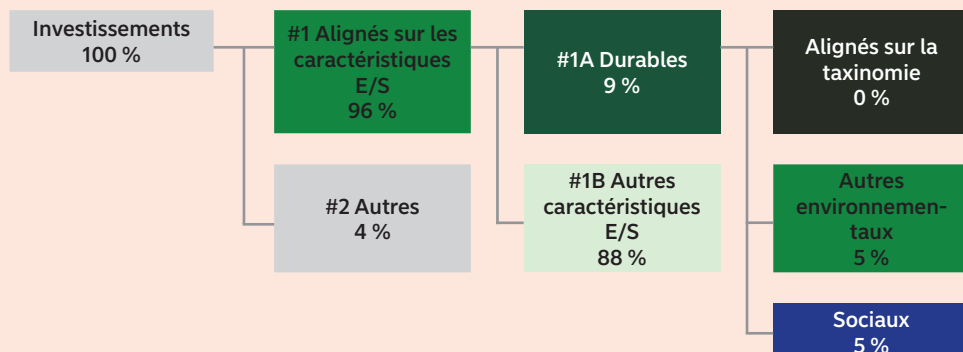
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--|--------------|--------|-------------|
| Nykredit Realkredit 2% 01-01-2026 SDO A H | Finance | 3,48 % | Danemark |
| Banca Monte dei Paschi di Si 0.875% 08-10-2026 | Finance | 2,71 % | Italie |
| Cie de Financement Foncier S 0.01% 16-04-2029 | Finance | 2,26 % | France |
| Nordea Kredit 1% 04-01-2026 IO SDRO A 2 | Finance | 2,25 % | Danemark |
| Hellenic Republic Government 1.5% 18-06-2030 | Gouvernement | 2,17 % | Grèce |
| Nykredit Realkredit 1% 07-01-2026 SDO A H | Finance | 2,00 % | Danemark |
| Banca Monte dei Paschi di Si 2.875% 16-07-2024 | Finance | 1,62 % | Italie |
| BPCE SFH SA 0.01% 18-03-2031 | Finance | 1,61 % | France |
| Hellenic Republic Government 1.875% 24-01-2052 | Gouvernement | 1,41 % | Grèce |
| Canadian Imperial Bank of Co 0.01% 30-04-2029 | Finance | 1,30 % | Canada |
| Nordea Kredit FRN 01-01-2026 IO CITA-6M SDRO A 2 | Finance | 1,25 % | Danemark |
| Jyske Realkredit A/S 1% 04-01-2026 SDO A E | Finance | 1,21 % | Danemark |
| United Overseas Bank Ltd 0.1% 25-05-2029 | Finance | 1,21 % | Singapour |
| State of North Rhine-Westphalia 1.95% 26-09-2078 | Gouvernement | 1,14 % | Allemagne |
| Westpac Securities NZ Ltd/Lo 0.01% 08-06-2028 | Finance | 1,02 % | Royaume-Uni |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 77,12 % |
| Obligations d'État | 19,14 % |
| Liquidités | 2,21 % |
| Dérivés | 1,53 % |
| Contrats de change à terme | 0,01 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

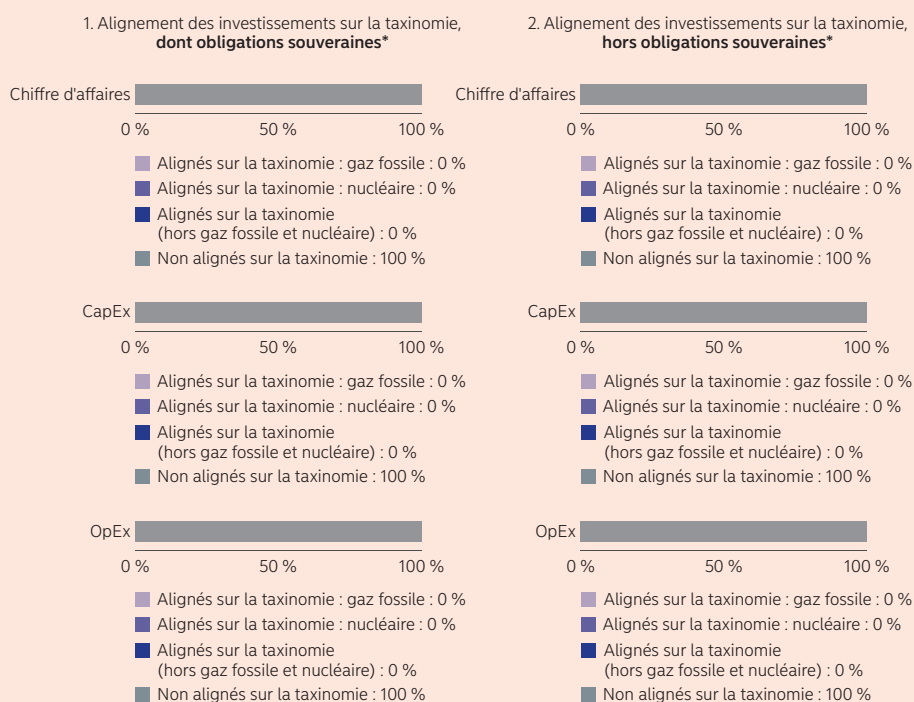
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxonomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 5 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 5 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Low Duration US High Yield Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493007JB6L1DCBXJN89

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 53 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 130 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,12 % | 88,40 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 690 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,12 % | 88,31 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,12 % | 81,49 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 0,00 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 130 tCO2e / million d'euros investi | 97,12 % | 88,40 % |
| | | 2022 | 75 tCO2e / million d'euros investi | 94,30 % | 83,79 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 690 tCO2e / million d'euros investi | 97,12 % | 88,31 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,12 % | 81,49 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 94,30 % | 74,71 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 0,00 tCO2e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 9.682 tCO ₂ e | 97,12 % | 88,40 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 1.379 tCO ₂ e | 97,12 % | 88,40 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 47.238 tCO ₂ e | 97,12 % | 88,31 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 11.061 tCO ₂ e | 97,12 % | 88,40 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 58.308 tCO ₂ e | 97,12 % | 88,31 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 130 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,12 % | 88,40 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 690 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,12 % | 88,31 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 249 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,12 % | 90,91 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 893 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,12 % | 90,65 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 3,35 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 97,12 % | 69,02 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 83,56 % de consommation d'énergie non renouvelable | 97,12 % | 61,17 % |
| | | | 26,89 % de production d'énergie non renouvelable | 97,12 % | 0,86 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,77 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 10,54 % | 9,15 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,10 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,60 % | 0,55 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,11 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,48 % | 0,76 % |
| | | Construction (F) | 0,05 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,19 % | 1,19 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,06 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 4,87 % | 4,41 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 4,53 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 5,43 % | 5,10 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,22 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,91 % | 2,91 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,21 % avec un impact négatif | 97,12 % | 70,08 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,02 tonne / million d'euros investi | 97,12 % | 1,29 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 1,76 tonne / million d'euros investi | 97,12 % | 65,96 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,12 % | 81,49 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,87 % sans politique | 97,12 % | 86,98 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 12,66 % | 97,12 % | 20,59 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 30,07 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,12 % | 78,72 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 97,12 % | 79,40 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|--------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 0,00 tCO2e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

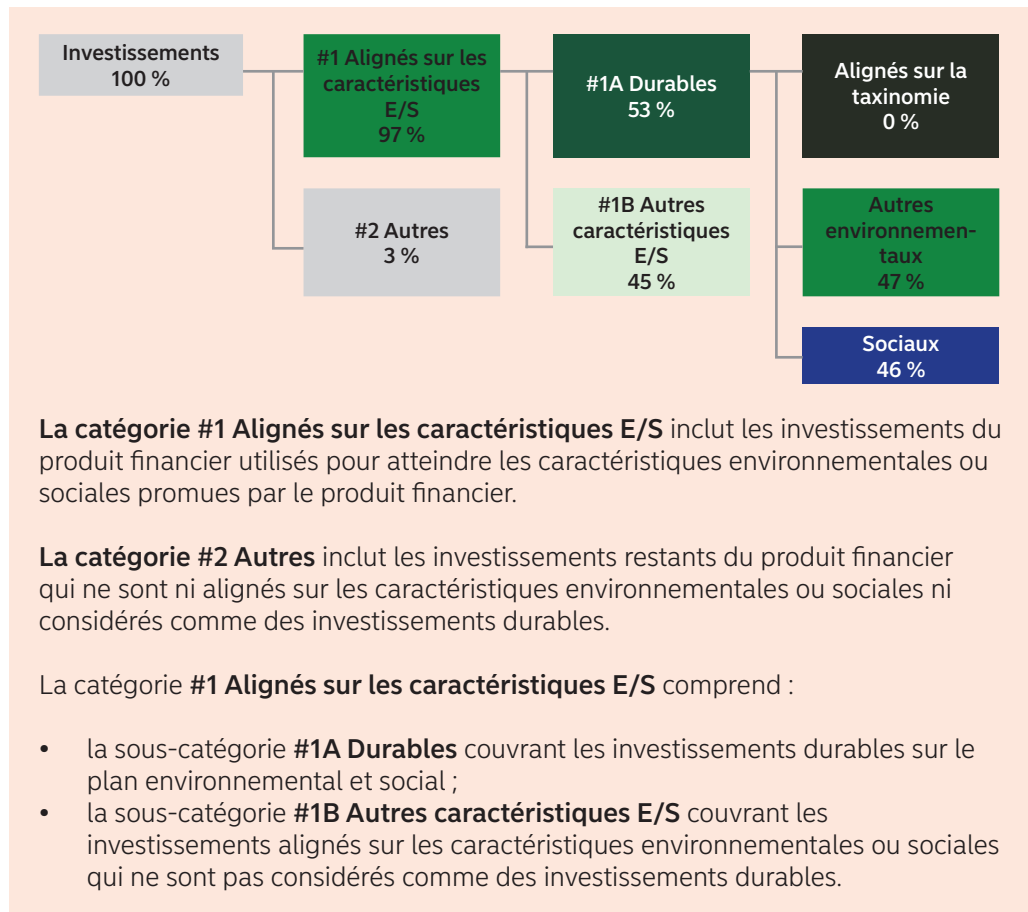
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--|---------------------------|--------|------------|
| Graphic Packaging Internatio 4.125% 15-08-2024 | Industrie | 2,26 % | États-Unis |
| CCO Holdings LLC / CCO Holdi 5.5% 01-05-2026 | Communications | 2,05 % | États-Unis |
| United Airlines Holdings Inc 4.875% 15-01-2025 | Consommation cyclique | 1,99 % | États-Unis |
| Hillenbrand Inc 5.75% 15-06-2025 | Industrie | 1,74 % | États-Unis |
| Aramark Services Inc 6.375% 01-05-2025 | Consommation cyclique | 1,69 % | États-Unis |
| Sprint LLC 7.125% 15-06-2024 | Communications | 1,52 % | États-Unis |
| GFL Environmental Inc 3.5% 01-09-2028 | Industrie | 1,31 % | Canada |
| Centene Corp 4.25% 15-12-2027 | Consommation non cyclique | 1,27 % | États-Unis |
| General Motors Financial Co 6.05% 10-10-2025 | Consommation cyclique | 1,22 % | États-Unis |
| CSC Holdings LLC 5.5% 15-04-2027 | Communications | 1,20 % | États-Unis |
| Kraft Heinz Foods Co 3.875% 15-05-2027 | Consommation non cyclique | 1,16 % | États-Unis |
| SBA Communications Corp 3.875% 15-02-2027 | Finance | 1,14 % | États-Unis |
| Caesars Entertainment Inc 6.25% 01-07-2025 | Consommation cyclique | 1,12 % | États-Unis |
| VICI Properties LP / VICI No 5.625% 01-05-2024 | Finance | 1,09 % | États-Unis |
| Mattel Inc 3.375% 01-04-2026 | Consommation cyclique | 1,06 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation cyclique | 26,25 % |
| Consommation non cyclique | 18,21 % |
| Communications | 16,42 % |
| Industrie | 14,39 % |
| Finance | 12,20 % |
| Matériaux de base | 4,11 % |
| Technologies | 3,99 % |
| Liquidités | 2,88 % |
| Services aux collectivités | 1,54 % |
| Dérivés | 0,00 % |
| Contrats de change à terme | 0,00 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

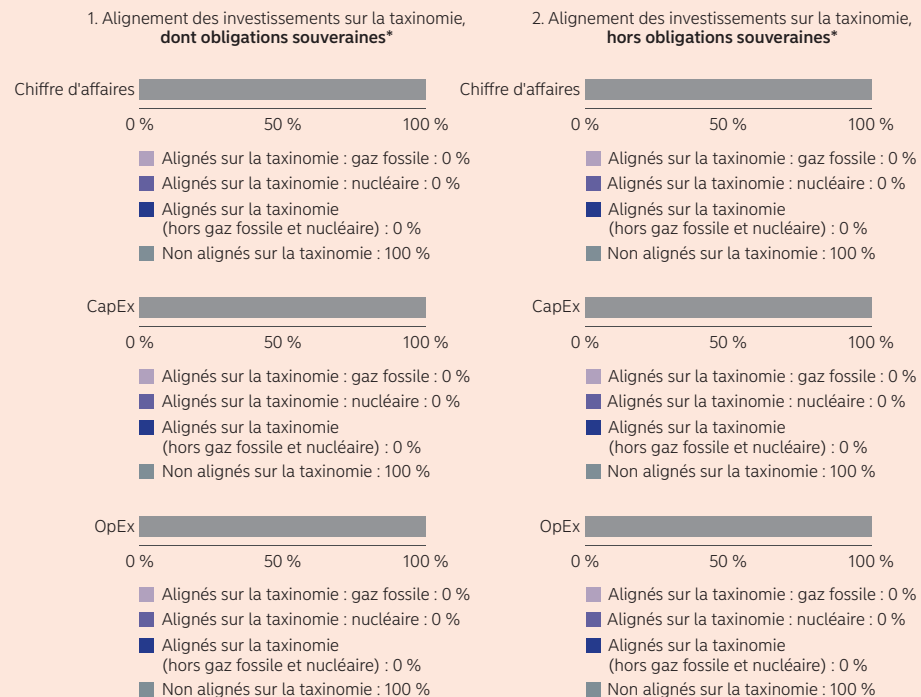
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 47 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 46 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Nordic Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493002P8HQC8H89KJ23

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 70 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

Le fonds a investi dans un univers d'investissement dont les composantes présentent généralement une bonne performance ESG. Par conséquent, les filtrages appliqués dans le cadre de la stratégie ont un impact limité sur l'univers d'investissement et les investissements effectifs du fonds, et ne servent qu'à garantir que les investissements sous-jacents représentent de manière cohérente les caractéristiques ESG attendues de la classe d'actifs.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 19 tCO ₂ e / million d'euros investi | 94,76 % | 94,76 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 217 tCO ₂ e / million d'euros investi | 94,76 % | 94,76 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 94,76 % | 94,76 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 19 tCO ₂ e / million d'euros investi | 94,76 % | 94,76 % |
| | | 2022 | 22 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,30 % | 97,30 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 217 tCO ₂ e / million d'euros investi | 94,76 % | 94,76 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 94,76 % | 94,76 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 97,30 % | 97,30 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 2.958 tCO ₂ e | 94,76 % | 94,76 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 1.268 tCO ₂ e | 94,76 % | 94,76 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 45.085 tCO ₂ e | 94,76 % | 94,76 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 4.226 tCO ₂ e | 94,76 % | 94,76 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 49.311 tCO ₂ e | 94,76 % | 94,76 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 19 tCO ₂ e / million d'euros investi | 94,76 % | 94,76 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 217 tCO ₂ e / million d'euros investi | 94,76 % | 94,76 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 38 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 94,76 % | 94,76 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 568 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 94,76 % | 94,76 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 9,03 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 94,76 % | 94,60 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 59,22 % de consommation d'énergie non renouvelable | 94,76 % | 80,39 % |
| | | | 78,25 % de production d'énergie non renouvelable | 94,76 % | 0,41 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,50 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,01 % | 3,01 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,28 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 35,48 % | 35,48 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 3,93 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,41 % | 0,41 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,09 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,55 % | 0,55 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,08 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 6,45 % | 6,45 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,03 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,81 % | 1,81 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 1,56 % avec un impact négatif | 94,76 % | 88,03 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 94,76 % | 9,31 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,56 tonne / million d'euros investi | 94,76 % | 84,73 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 94,76 % | 94,76 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 94,76 % | 92,16 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 8,72 % | 94,76 % | 41,10 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 38,69 % (administratrices / total des administrateurs) | 94,76 % | 94,11 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 94,76 % | 94,46 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

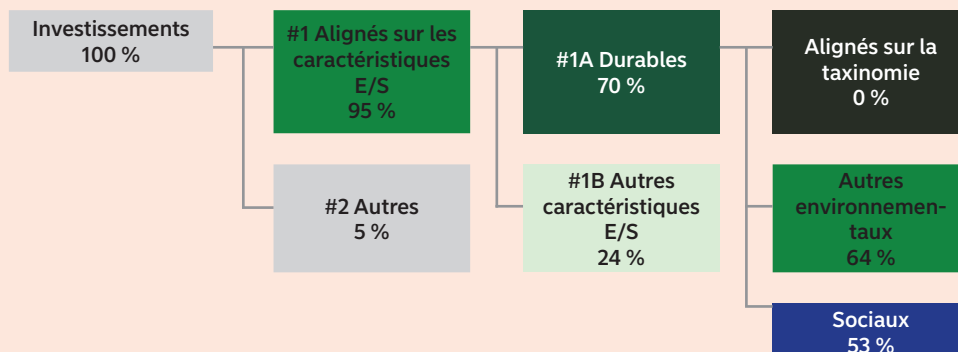
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------|--------|----------|
| Tryg | Finance | 7,01 % | Danemark |
| Evolution | Consommation cyclique | 6,56 % | Suède |
| Novo Nordisk B | Consommation non cyclique | 6,17 % | Danemark |
| Neste | Énergie | 5,97 % | Finlande |
| Sampo A | Finance | 5,49 % | Finlande |
| Atlas Copco A | Industrie | 5,03 % | Suède |
| Epiroc A | Industrie | 4,18 % | Suède |
| Gjensidige Forsikring | Finance | 4,07 % | Norvège |
| Chr. Hansen Holding | Matériaux de base | 4,07 % | Danemark |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 24,80 % |
| Finance | 23,10 % |
| Industrie | 17,82 % |
| Consommation cyclique | 12,78 % |
| Énergie | 6,43 % |
| Liquidités | 5,22 % |
| Matériaux de base | 4,93 % |
| Communications | 4,25 % |
| Services aux collectivités | 0,41 % |
| Technologies | 0,24 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

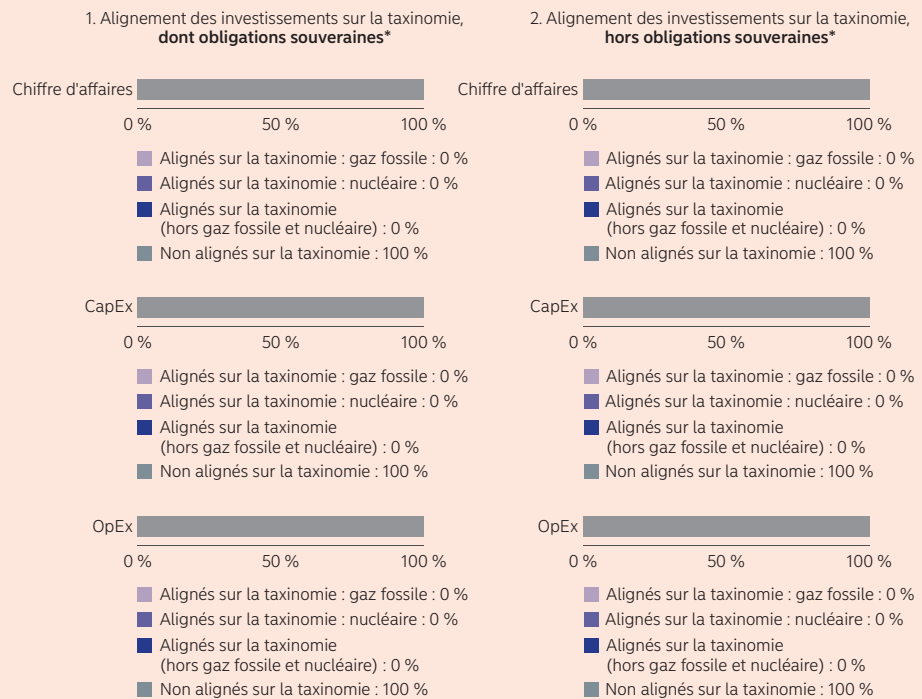
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 64 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 53 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Nordic Equity Small Cap Fund

Identifiant d'entité 549300037CR2WTAYCN25

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 67 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

Le fonds a investi dans un univers d'investissement dont les composantes présentent généralement une bonne performance ESG. Par conséquent, les filtrages appliqués dans le cadre de la stratégie ont un impact limité sur l'univers d'investissement et les investissements effectifs du fonds, et ne servent qu'à garantir que les investissements sous-jacents représentent de manière cohérente les caractéristiques ESG attendues de la classe d'actifs.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 57 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,10 % | 96,40 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 989 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,10 % | 96,40 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 99,10 % | 98,86 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 57 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,10 % | 96,40 % |
| | | 2022 | 49 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,09 % | 96,00 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 989 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,10 % | 96,40 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 99,10 % | 98,86 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 99,09 % | 98,47 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 3.050 tCO ₂ e | 99,10 % | 96,40 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 4.453 tCO ₂ e | 99,10 % | 96,40 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 121.536 tCO ₂ e | 99,10 % | 96,40 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 7.503 tCO ₂ e | 99,10 % | 96,40 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 129.040 tCO ₂ e | 99,10 % | 96,40 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 57 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,10 % | 96,40 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 989 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,10 % | 96,40 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 88 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 99,10 % | 96,68 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 1.584 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 99,10 % | 96,67 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 2,04 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 99,10 % | 94,42 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 59,20 % de consommation d'énergie non renouvelable | 99,10 % | 53,73 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 99,10 % | 0,10 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,37 % | 0,37 % |
| | | Industries extractives (B) | 1,40 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,01 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,45 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 47,16 % | 45,82 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,30 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,14 % | 0,14 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,16 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 4,89 % | 4,58 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,10 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 7,79 % | 5,61 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 5,25 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,13 % | 1,12 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,50 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 8,47 % | 8,38 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 99,10 % | 96,54 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,23 tonne / million d'euros investi | 99,10 % | 3,95 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 2,65 tonnes / million d'euros investi | 99,10 % | 84,70 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 99,10 % | 98,86 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,69 % sans politique | 99,10 % | 64,78 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 11,31 % | 99,10 % | 20,17 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 34,54 % (administratrices / total des administrateurs) | 99,10 % | 78,04 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 99,10 % | 98,65 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

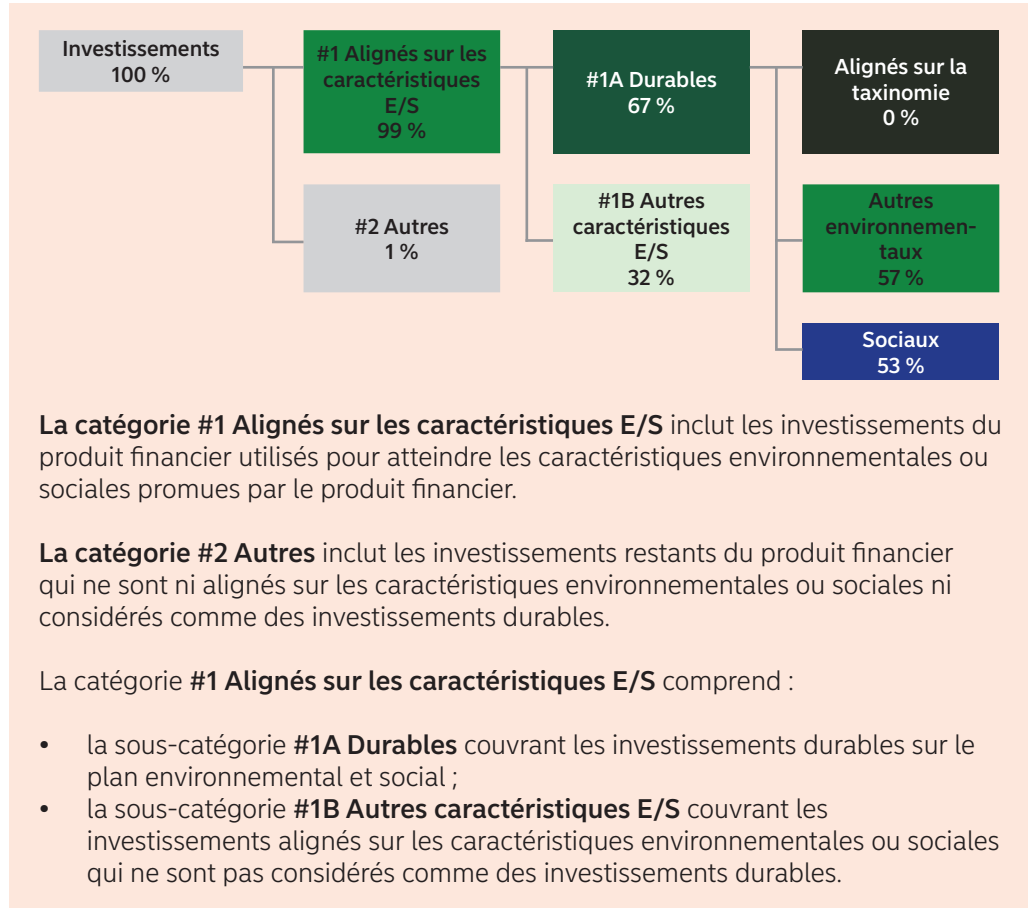
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------|--------|----------|
| SECTRA B | Consommation non cyclique | 4,86 % | Suède |
| Castellum | Finance | 3,36 % | Suède |
| Fenix Outdoor Int. B | Consommation cyclique | 3,03 % | Suisse |
| Vaisala A | Industrie | 2,99 % | Finlande |
| NKT | Industrie | 2,85 % | Danemark |
| Ependion | Industrie | 2,41 % | Suède |
| Jyske Bank | Finance | 2,28 % | Danemark |
| OEM International B | Industrie | 2,25 % | Suède |
| Fabege | Finance | 2,15 % | Suède |
| Solar B | Industrie | 2,08 % | Danemark |
| Per Aarsleff Holding B | Industrie | 2,07 % | Danemark |
| Duni | Consommation cyclique | 2,02 % | Suède |
| Ponsse | Industrie | 1,89 % | Finlande |
| Clas Ohlson B | Consommation cyclique | 1,80 % | Suède |
| Nolato B | Industrie | 1,75 % | Suède |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|---------------------------|-----------------|
| Industrie | 35,88 % |
| Consommation non cyclique | 20,03 % |
| Finance | 15,90 % |
| Consommation cyclique | 14,11 % |
| Matériaux de base | 4,90 % |
| Technologies | 4,36 % |
| Communications | 3,63 % |
| Liquidités | 0,90 % |
| Énergie | 0,27 % |
| Dérivés | 0,00 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

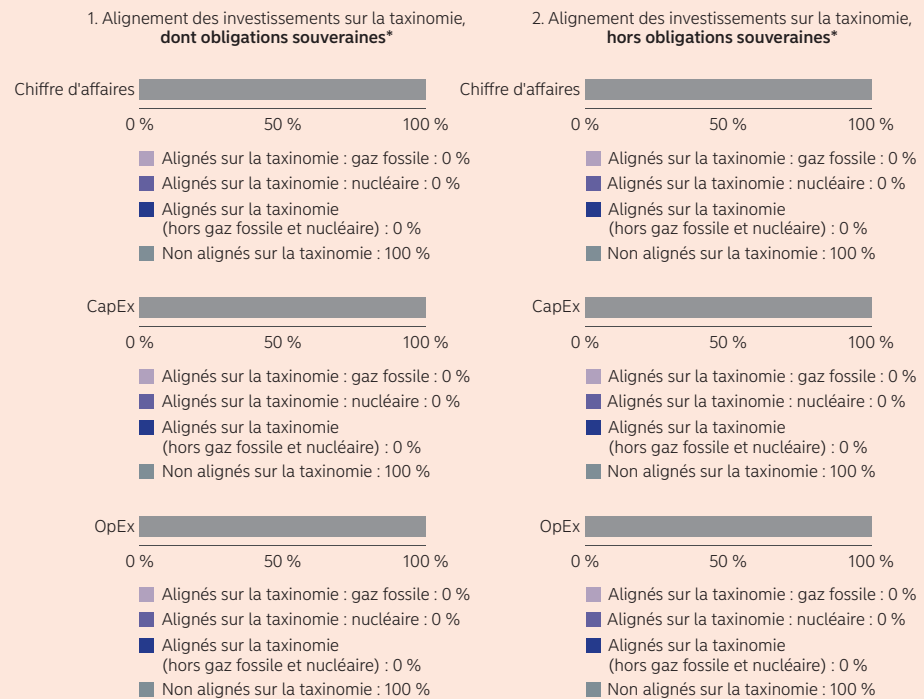
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 57 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 53 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Nordic Stars Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300CJ90IR500H4506

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 81 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 14 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,78 % | 93,39 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 211 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,78 % | 93,39 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 93,78 % | 93,78 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 14 tCO2e / million d'euros investi | 93,78 % | 93,39 % |
| | | 2022 | 17 tCO2e / million d'euros investi | 96,85 % | 95,16 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 211 tCO2e / million d'euros investi | 93,78 % | 93,39 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 93,78 % | 93,78 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 96,85 % | 96,85 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 1.536 tCO ₂ e | 93,78 % | 93,39 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 1.010 tCO ₂ e | 93,78 % | 93,39 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 37.404 tCO ₂ e | 93,78 % | 93,39 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 2.546 tCO ₂ e | 93,78 % | 93,39 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 39.949 tCO ₂ e | 93,78 % | 93,39 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 14 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,78 % | 93,39 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 211 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,78 % | 93,39 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 33 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 93,78 % | 93,78 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 566 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 93,78 % | 93,78 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 7,58 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 93,78 % | 91,95 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 57,53 % de consommation d'énergie non renouvelable | 93,78 % | 81,77 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 93,78 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,50 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,32 % | 3,32 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,69 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 40,82 % | 40,36 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,08 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 7,11 % | 7,11 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 1,43 % avec un impact négatif | 93,78 % | 91,95 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,01 tonne / million d'euros investi | 93,78 % | 15,04 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,51 tonne / million d'euros investi | 93,78 % | 84,65 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 93,78 % | 93,78 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,25 % sans politique | 93,78 % | 87,22 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 8,24 % | 93,78 % | 36,73 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 39,74 % (administratrices / total des administrateurs) | 93,78 % | 89,68 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 93,78 % | 93,78 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :

1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

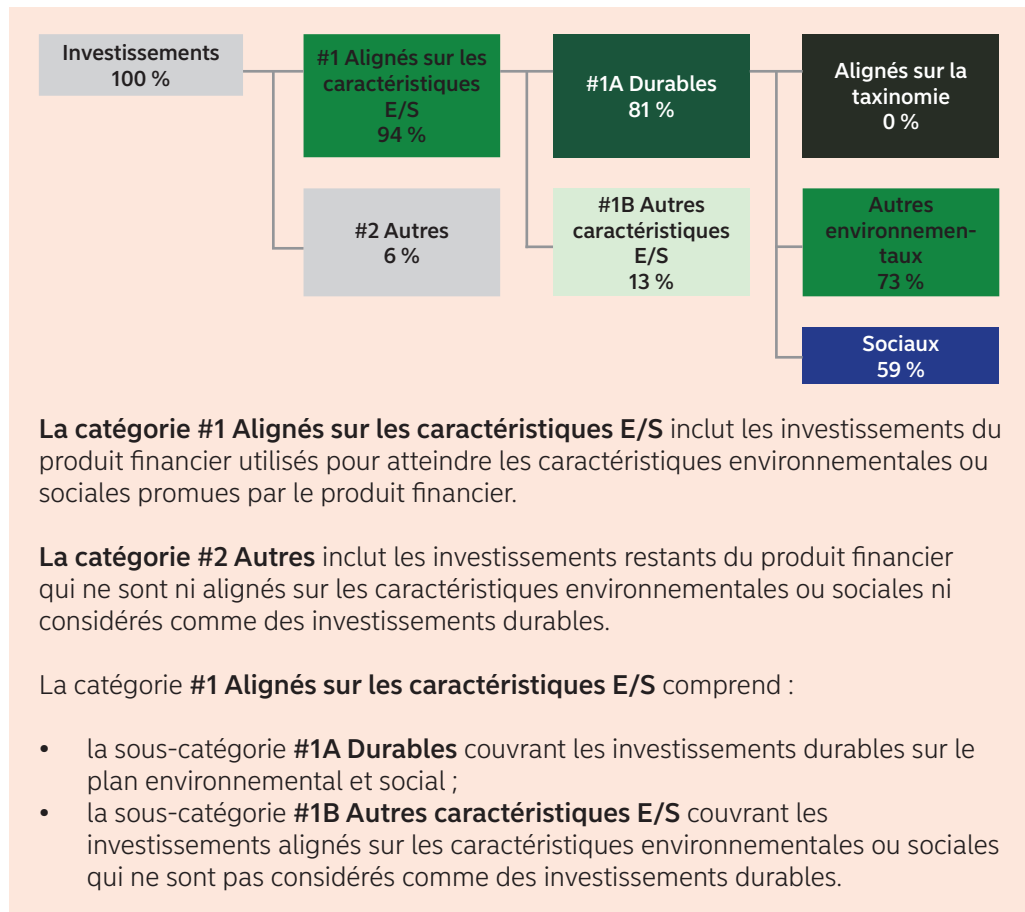
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------|--------|----------|
| Neste | Énergie | 6,52 % | Finlande |
| Tryg | Finance | 6,15 % | Danemark |
| Novo Nordisk B | Consommation non cyclique | 6,15 % | Danemark |
| Sampo A | Finance | 5,84 % | Finlande |
| Epiroc A | Industrie | 4,91 % | Suède |
| Gjensidige Forsikring | Finance | 4,55 % | Norvège |
| Atlas Copco A | Industrie | 4,53 % | Suède |
| Essity B | Consommation non cyclique | 4,40 % | Suède |
| Holmen B | Matériaux de base | 4,13 % | Suède |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|---------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 26,39 % |
| Finance | 23,53 % |
| Industrie | 17,20 % |
| Matériaux de base | 8,86 % |
| Énergie | 6,91 % |
| Liquidités | 6,20 % |
| Consommation cyclique | 3,81 % |
| Technologies | 3,56 % |
| Communications | 3,55 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

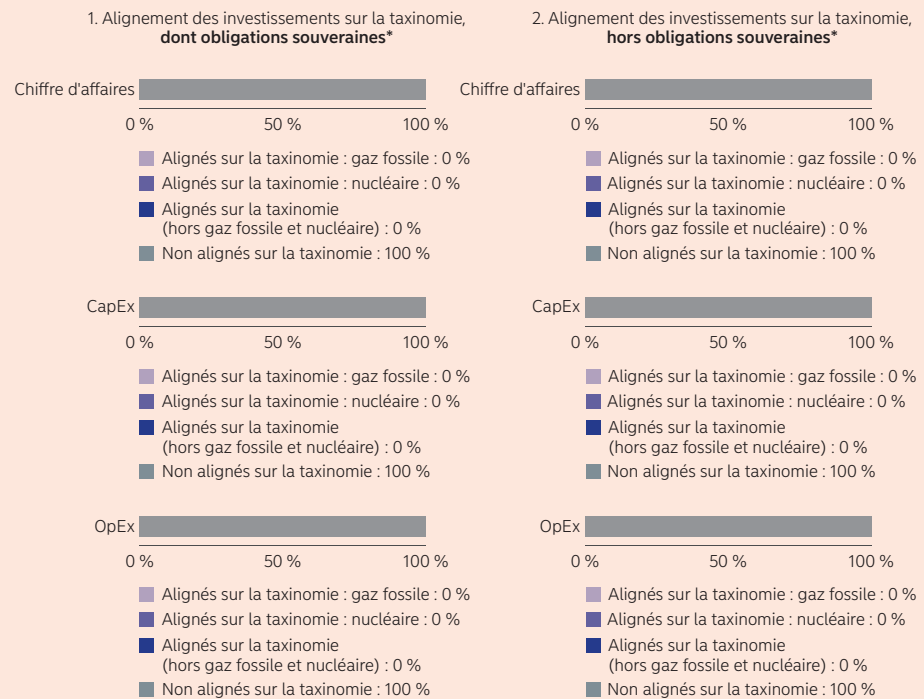
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 73 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 59 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - North American High Yield Stars Bond Fund

Identifiant d'entité 549300PBIZ5BVS2L4E68

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 57 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 78 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,09 % | 83,71 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 746 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,09 % | 83,42 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 1,29 % | 1,29 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 1,29 % | 1,29 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 93,09 % | 74,82 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 200,39 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 1,29 % | 1,29 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 78 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,09 % | 83,71 % |
| | | 2022 | 86 tCO ₂ e / million d'euros investi | 96,45 % | 86,60 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 746 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,09 % | 83,42 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 1,29 % | 1,29 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 1,53 % | 1,53 % |
| | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 1,29 % | 1,29 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 1,53 % | 1,53 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 93,09 % | 74,82 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 96,45 % | 75,55 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 200,39 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 1,29 % | 1,29 % |
| | | 2022 | 343,52 tCO ₂ e / million d'euros de PIB détenu | 1,53 % | 1,53 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 41.894 tCO ₂ e | 93,09 % | 83,71 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 13.647 tCO ₂ e | 93,09 % | 83,71 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 477.425 tCO ₂ e | 93,09 % | 83,42 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 55.541 tCO ₂ e | 93,09 % | 83,71 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 533.070 tCO ₂ e | 93,09 % | 83,42 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 78 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,09 % | 83,71 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 746 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,09 % | 83,42 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 142 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 93,09 % | 86,44 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 851 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 93,09 % | 85,73 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,88 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 93,09 % | 68,45 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 77,06 % de consommation d'énergie non renouvelable | 93,09 % | 52,78 % |
| | | | 18,17 % de production d'énergie non renouvelable | 93,09 % | 2,11 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 1,99 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,58 % | 1,58 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,75 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 16,53 % | 14,51 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,10 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 4,66 % | 2,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 4,41 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,24 % | 1,58 % |
| | | Construction (F) | 0,01 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,98 % | 2,21 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,03 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,91 % | 1,37 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,38 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,22 % | 1,13 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 93,09 % | 68,32 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,02 tonne / million d'euros investi | 93,09 % | 0,82 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 146,94 tonnes / million d'euros investi | 93,09 % | 64,02 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 93,09 % | 74,82 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 1,98 % sans politique | 93,09 % | 83,30 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 11,89 % | 93,09 % | 21,39 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 29,09 % (administratrices / total des administrateurs) | 93,09 % | 74,64 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 93,09 % | 72,45 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

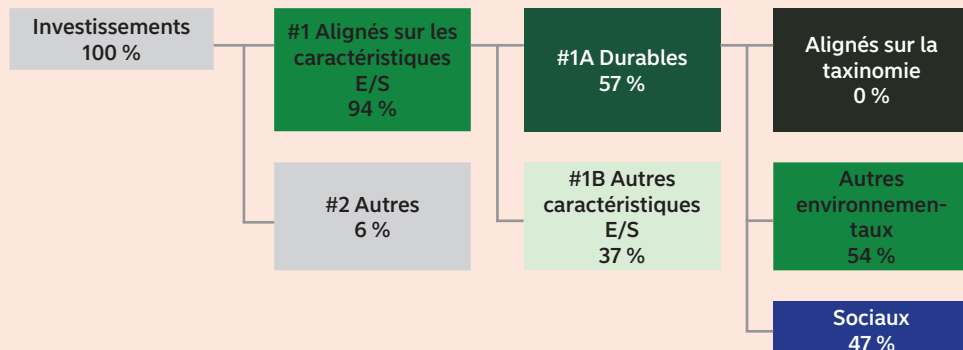
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--|----------------------------|--------|------------|
| Pattern Energy Operations LP 4.5% 15-08-2028 | Services aux collectivités | 2,01 % | États-Unis |
| Clearway Energy Operating LL 4.75% 15-03-2028 | Services aux collectivités | 1,41 % | États-Unis |
| Advanced Drainage Systems In 5% 30-09-2027 | Industrie | 1,34 % | États-Unis |
| Primo Water Holdings Inc 4.375% 30-04-2029 | Consommation non cyclique | 1,23 % | États-Unis |
| Darling Ingredients Inc 5.25% 15-04-2027 | Consommation non cyclique | 1,22 % | États-Unis |
| Boise Cascade Co 4.875% 01-07-2030 | Industrie | 1,18 % | États-Unis |
| Cornerstone Building Brands 6.125% 15-01-2029 | Industrie | 1,07 % | États-Unis |
| Sunnova Energy Corp 5.875% 01-09-2026 | Énergie | 1,03 % | États-Unis |
| Hilton Domestic Operating Co 4.875% 15-01-2030 | Consommation cyclique | 1,00 % | États-Unis |
| SBA Communications Corp 3.125% 01-02-2029 | Finance | 1,00 % | États-Unis |
| LPL Holdings Inc 4% 15-03-2029 | Finance | 0,99 % | États-Unis |
| Wabash National Corp 4.5% 15-10-2028 | Consommation cyclique | 0,98 % | États-Unis |
| Boyne USA Inc 4.75% 15-05-2029 | Consommation cyclique | 0,95 % | États-Unis |
| LCPR Senior Secured Financin 6.75% 15-10-2027 | Communications | 0,94 % | Irlande |
| Enviri Corp 5.75% 31-07-2027 | Industrie | 0,93 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 18,94 % |
| Communications | 18,94 % |
| Consommation cyclique | 16,29 % |
| Industrie | 14,13 % |
| Finance | 13,31 % |
| Liquidités | 5,62 % |
| Services aux collectivités | 3,63 % |
| Matériaux de base | 3,51 % |
| Technologies | 2,99 % |
| Obligations d'État | 1,29 % |
| Énergie | 1,14 % |
| Divers | 0,20 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

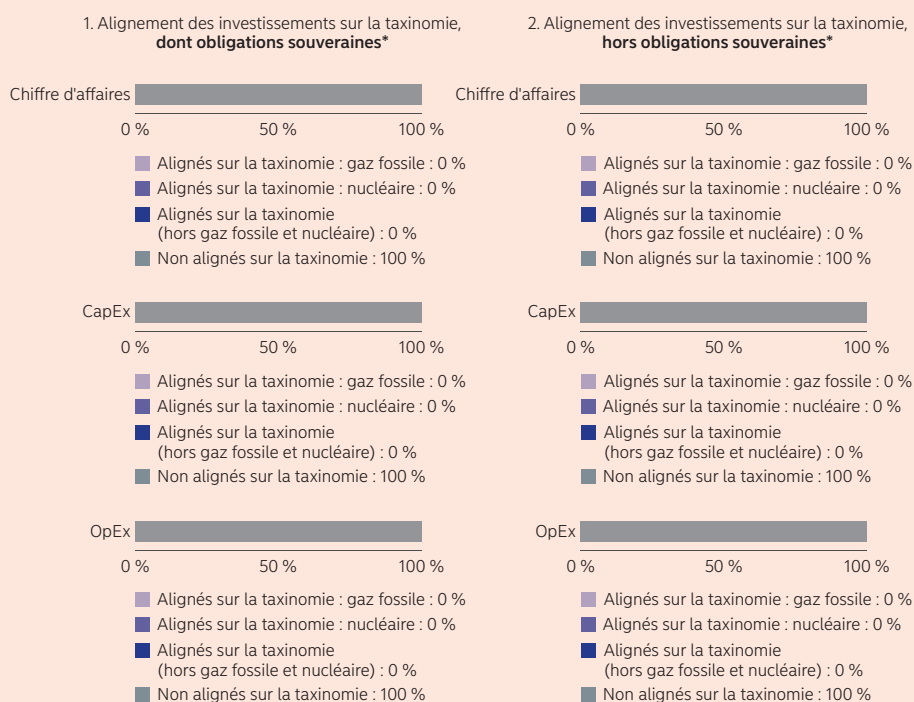
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 54 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 47 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - North American Stars Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493000U6GOWJF5BJ788

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 75 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 25 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,66 % | 97,63 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 149 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,66 % | 97,63 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 3,79 % impliqués dans des violations | 97,66 % | 97,66 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 25 tCO2e / million d'euros investi | 97,66 % | 97,63 % |
| | | 2022 | 26 tCO2e / million d'euros investi | 97,52 % | 97,43 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 149 tCO2e / million d'euros investi | 97,66 % | 97,63 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 3,79 % impliqués dans des violations | 97,66 % | 97,66 % |
| | | 2022 | 4,10 % impliqués dans des violations | 97,52 % | 97,52 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 27.843 tCO ₂ e | 97,66 % | 97,63 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 5.350 tCO ₂ e | 97,66 % | 97,63 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 167.406 tCO ₂ e | 97,66 % | 97,63 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 33.194 tCO ₂ e | 97,66 % | 97,63 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 200.600 tCO ₂ e | 97,66 % | 97,63 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 25 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,66 % | 97,63 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 149 tCO ₂ e / million d'euros investi | 97,66 % | 97,63 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 126 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,66 % | 97,66 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 532 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 97,66 % | 97,25 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 1,49 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 97,66 % | 97,66 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 60,26 % de consommation d'énergie non renouvelable | 97,66 % | 82,56 % |
| | | | 65,85 % de production d'énergie non renouvelable | 97,66 % | 2,61 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,18 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 42,75 % | 41,61 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 8,92 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,67 % | 2,67 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,62 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,71 % | 1,71 % |
| | | Construction (F) | 0,15 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,80 % | 0,80 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,07 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 8,59 % | 8,43 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,52 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,25 % | 1,25 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 97,66 % | 97,59 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 97,66 % | 0,00 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,10 tonne / million d'euros investi | 97,66 % | 78,89 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 3,79 % impliqués dans des violations | 97,66 % | 97,66 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 97,66 % | 97,59 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 5,45 % | 97,66 % | 54,05 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 34,68 % (administratrices / total des administrateurs) | 97,66 % | 97,54 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 97,66 % | 93,19 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

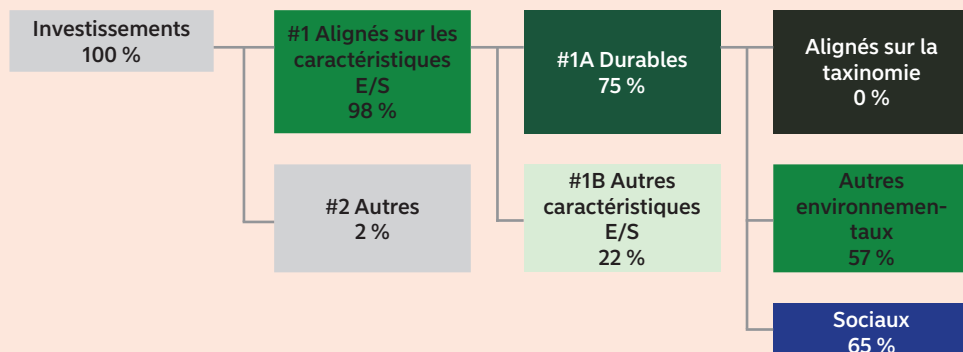
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------|--------|------------|
| Microsoft | Technologies | 6,82 % | États-Unis |
| Apple | Technologies | 4,71 % | États-Unis |
| Alphabet | Communications | 4,19 % | États-Unis |
| Amazon.com | Communications | 3,79 % | États-Unis |
| Merck | Consommation non cyclique | 2,76 % | États-Unis |
| AbbVie | Consommation non cyclique | 2,71 % | États-Unis |
| Colgate-Palmolive | Consommation non cyclique | 2,56 % | États-Unis |
| Visa | Finance | 2,43 % | États-Unis |
| NVIDIA | Technologies | 2,38 % | États-Unis |
| Stryker | Consommation non cyclique | 2,29 % | États-Unis |
| Kimberly-Clark | Consommation non cyclique | 2,18 % | États-Unis |
| Becton Dickinson | Consommation non cyclique | 2,05 % | États-Unis |
| S&P Global | Consommation non cyclique | 1,96 % | États-Unis |
| Mondelez International | Consommation non cyclique | 1,89 % | États-Unis |
| Mastercard | Finance | 1,88 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 29,59 % |
| Technologies | 25,75 % |
| Finance | 14,35 % |
| Communications | 7,98 % |
| Industrie | 7,49 % |
| Consommation cyclique | 7,41 % |
| Services aux collectivités | 2,67 % |
| Matériaux de base | 2,43 % |
| Liquidités | 2,34 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

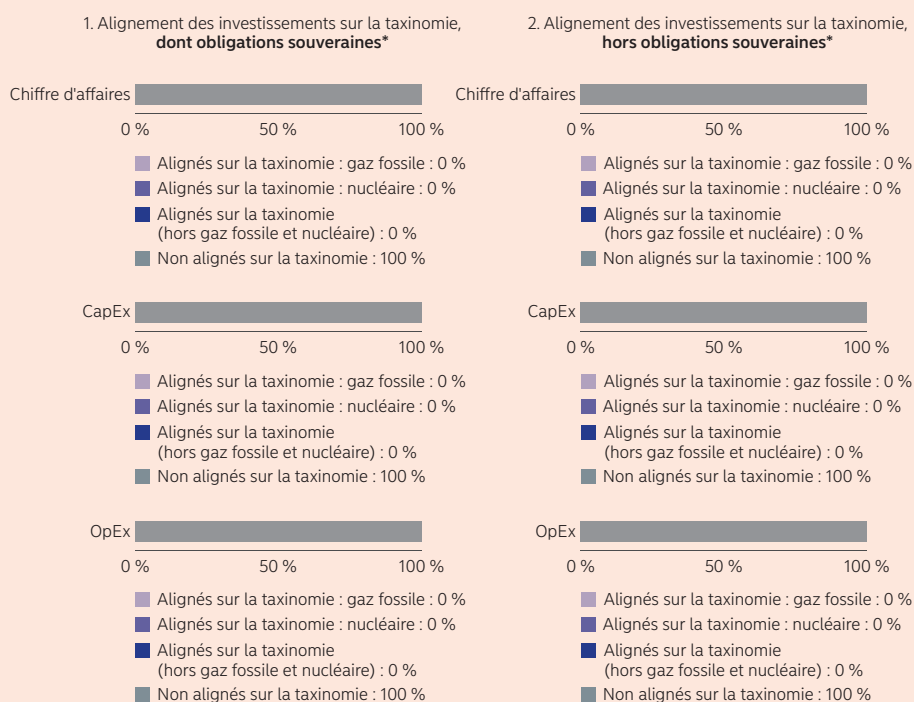
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxonomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 57 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 65 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Norwegian Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300GKKTBJNZU7BJ86

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 43 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

Le fonds a investi dans un univers d'investissement dont les composantes présentent généralement une bonne performance ESG. Par conséquent, les filtres appliqués dans le cadre de la stratégie ont un impact limité sur l'univers d'investissement et les investissements effectifs du fonds, et ne servent qu'à garantir que les investissements sous-jacents représentent de manière cohérente les caractéristiques ESG attendues de la classe d'actifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 37 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,83 % | 58,02 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 494 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,83 % | 58,02 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 5,72 % | 5,72 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 5,72 % | 5,72 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 92,83 % | 79,23 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 189,08 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 5,72 % | 5,72 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 37 tCO2e / million d'euros investi | 92,83 % | 58,02 % |
| | | 2022 | 24 tCO2e / million d'euros investi | 91,38 % | 50,73 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 494 tCO2e / million d'euros investi | 92,83 % | 58,02 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 5,72 % | 5,72 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 7,86 % | 7,86 % |
| | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 5,72 % | 5,72 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 7,86 % | 7,86 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 92,83 % | 79,23 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 91,38 % | 77,76 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 189,08 tCO2e / million d'euros de PIB | 5,72 % | 5,72 % |
| | | 2022 | 159,62 tCO2e / million d'euros de PIB détenu | 7,86 % | 7,86 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?

Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 7.624 tCO ₂ e | 92,83 % | 58,02 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 1.562 tCO ₂ e | 92,83 % | 58,02 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 113.393 tCO ₂ e | 92,83 % | 58,02 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 9.186 tCO ₂ e | 92,83 % | 58,02 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 122.579 tCO ₂ e | 92,83 % | 58,02 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 37 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,83 % | 58,02 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 494 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,83 % | 58,02 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 36 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 92,83 % | 59,41 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 691 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 92,83 % | 58,84 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 92,83 % | 51,53 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 53,27 % de consommation d'énergie non renouvelable | 92,83 % | 35,63 % |
| | | | 4,28 % de production d'énergie non renouvelable | 92,83 % | 1,58 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 2,52 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,77 % | 2,03 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,98 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 4,27 % | 1,58 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,44 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,28 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 6,75 % | 0,52 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,52 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 9,57 % | 4,69 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 92,83 % | 51,74 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,13 tonne / million d'euros investi | 92,83 % | 1,89 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 12,81 tonnes / million d'euros investi | 92,83 % | 34,64 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 92,83 % | 79,23 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 92,83 % | 38,13 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 3,71 % | 92,83 % | 18,54 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 44,94 % (administratrices / total des administrateurs) | 92,83 % | 38,42 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 92,83 % | 76,27 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|--------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 189,08 tCO2e / million d'euros de PIB | 5,72 % | 5,72 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 5,72 % | 5,72 % |
| | | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 5,72 % | 5,72 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 5,72 % | 5,72 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

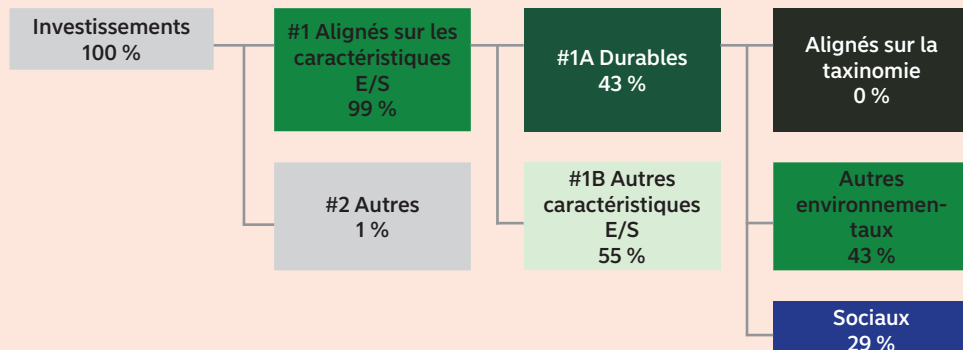
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--|---------------------------|--------|----------|
| Spb 1 Sørøst-Norge 19/25 2,46% | Finance | 4,48 % | Norvège |
| Spb 1 SR-Bank ASA 21/28 2,20% | Finance | 3,74 % | Norvège |
| Vegamot AS 21/26 2,00% | Consommation non cyclique | 3,29 % | Norvège |
| Spb 1 Boligkreditt AS 16/26 ADJ C COVD | Finance | 2,55 % | Norvège |
| Den norske stat 22/32 2,125% | Gouvernement | 2,45 % | Norvège |
| Nordea Bank Abp 22/27 3,90% | Finance | 2,40 % | Finlande |
| Den norske stat 23/33 3,00% | Gouvernement | 2,33 % | Norvège |
| Spb 1 SMN 22/28 FRN C | Finance | 2,23 % | Norvège |
| Vegfinans Innlandet AS 21/28 FRN | Consommation non cyclique | 2,17 % | Norvège |
| Entra ASA 20/28 1,66% | Finance | 2,04 % | Norvège |
| Entra ASA 21/26 1,50% | Finance | 1,91 % | Norvège |
| Verd Boligkreditt AS 23/28 FRN C COVD | Finance | 1,72 % | Norvège |
| Oslo komm 22/28 4,26% | Gouvernement | 1,67 % | Norvège |
| Spb 1 Næringskreditt AS 22/27 ADJ C COVD | Finance | 1,65 % | Norvège |
| Eiendomskreditt AS 22/28 FRN COVD | Finance | 1,62 % | Norvège |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 66,56 % |
| Obligations d'État | 12,13 % |
| Consommation non cyclique | 10,22 % |
| Liquidités | 5,20 % |
| Services aux collectivités | 3,31 % |
| Matériaux de base | 2,63 % |
| Énergie | 1,96 % |
| Industrie | 1,37 % |
| Consommation cyclique | 0,34 % |
| Communications | 0,06 % |
| Dérivés | -3,77 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

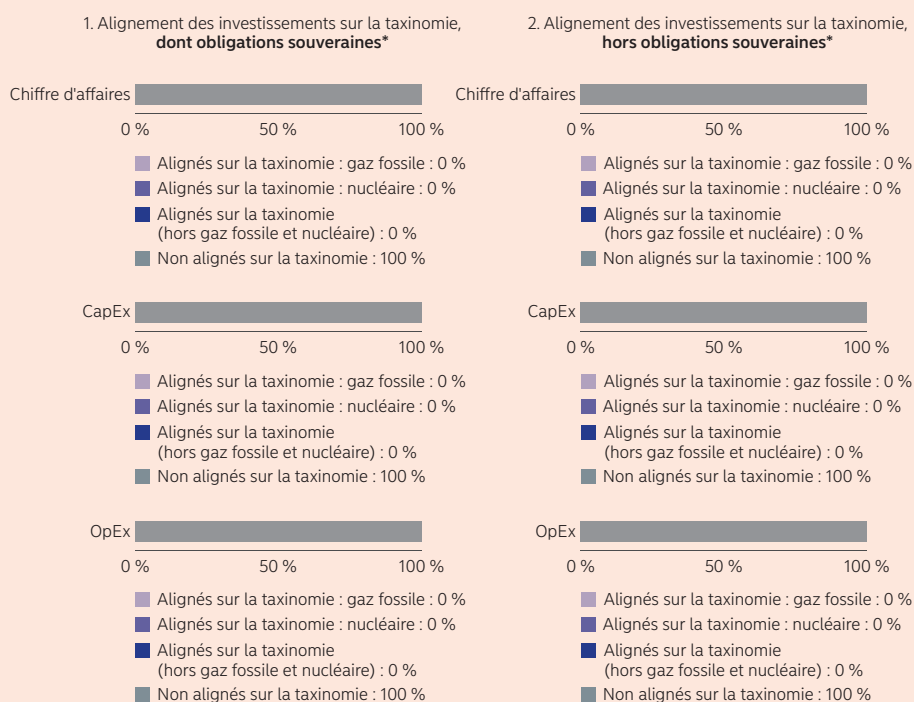
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 43 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 29 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Norwegian Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300WSP511P7B44508

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 54 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● *Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?*

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 171 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,78 % | 94,83 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 1.425 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,78 % | 94,72 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,78 % | 96,74 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 171 tCO2e / million d'euros investi | 98,78 % | 94,83 % |
| | | 2022 | 242 tCO2e / million d'euros investi | 98,37 % | 90,50 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 1.425 tCO2e / million d'euros investi | 98,78 % | 94,72 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,78 % | 96,74 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,37 % | 95,56 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 12.025 tCO ₂ e | 98,78 % | 94,83 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 1.758 tCO ₂ e | 98,78 % | 94,83 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 100.215 tCO ₂ e | 98,78 % | 94,72 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 13.783 tCO ₂ e | 98,78 % | 94,83 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 113.903 tCO ₂ e | 98,78 % | 94,72 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 171 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,78 % | 94,83 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 1.425 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,78 % | 94,72 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 283 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,78 % | 94,83 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 1.917 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,78 % | 94,49 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 19,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 98,78 % | 95,39 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 71,80 % de consommation d'énergie non renouvelable | 98,78 % | 73,68 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 98,78 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,23 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,09 % | 2,85 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,74 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 21,54 % | 19,48 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 2,34 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 27,17 % | 27,01 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,81 % | 0,81 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,81 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,31 % | 0,17 % |
| | | Construction (F) | 1,02 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,35 % | 2,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,05 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 6,95 % | 1,85 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 5,12 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,60 % | 3,27 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,43 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,30 % | 2,30 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 98,78 % | 91,30 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,09 tonne / million d'euros investi | 98,78 % | 26,40 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 18,09 tonnes / million d'euros investi | 98,78 % | 85,74 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,78 % | 96,74 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 98,78 % | 80,56 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 8,12 % | 98,78 % | 50,61 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 42,10 % (administratrices / total des administrateurs) | 98,78 % | 76,94 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 98,78 % | 96,37 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

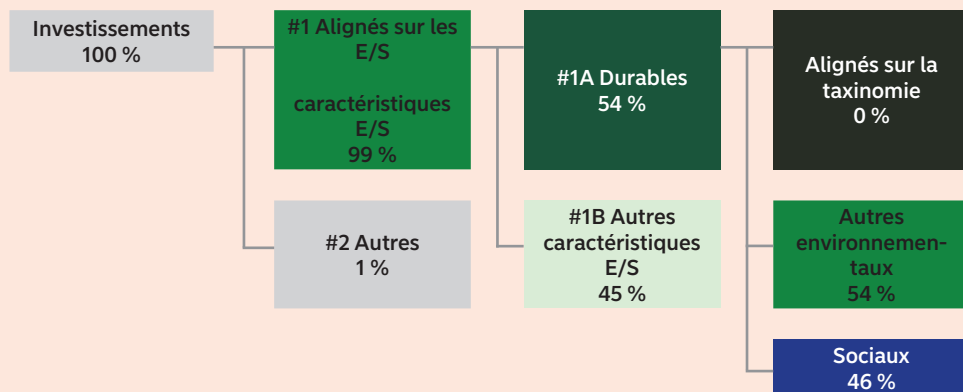
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------|--------|---------|
| Aker BP | Énergie | 9,14 % | Norvège |
| Equinor | Énergie | 6,98 % | Norvège |
| Yara International | Matériaux de base | 6,70 % | Norvège |
| Mowi | Consommation non cyclique | 5,90 % | Norvège |
| DNB Bank | Finance | 4,50 % | Norvège |
| Atea | Communications | 4,28 % | Norvège |
| Borregaard | Matériaux de base | 4,23 % | Norvège |
| SpareBank 1 SMN | Finance | 3,89 % | Norvège |
| Bouvet | Technologies | 3,60 % | Norvège |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 25,29 % |
| Énergie | 19,97 % |
| Consommation non cyclique | 14,68 % |
| Matériaux de base | 14,19 % |
| Industrie | 10,24 % |
| Communications | 6,17 % |
| Technologies | 3,61 % |
| Consommation cyclique | 3,19 % |
| Services aux collectivités | 1,43 % |
| Liquidités | 1,22 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

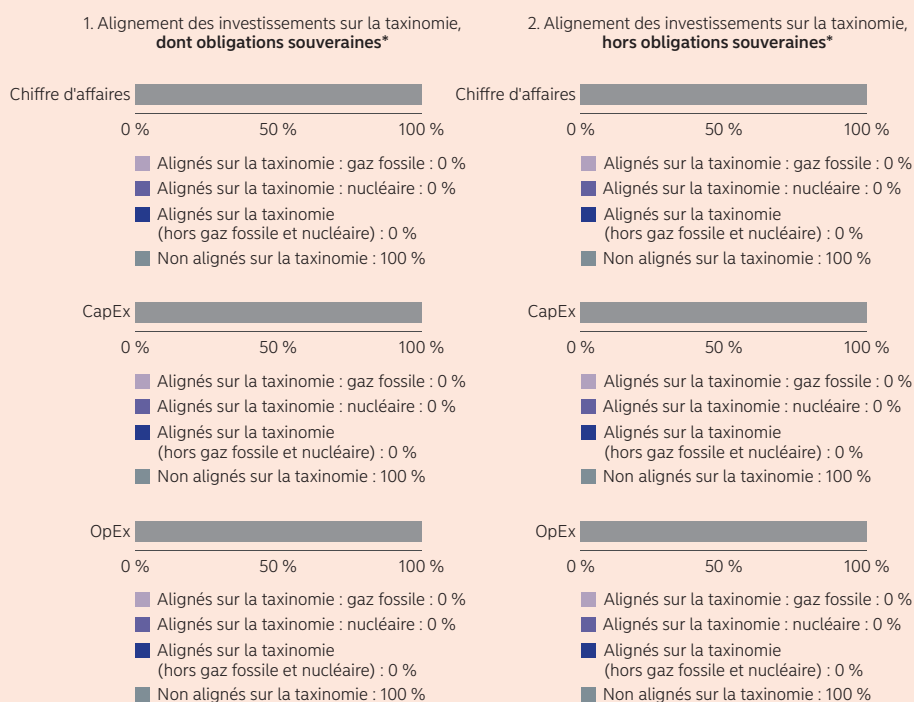
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 54 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 46 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493005DOEAQ8S1TVI86

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 50 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

Le fonds a investi dans un univers d'investissement dont les composantes présentent généralement une bonne performance ESG. Par conséquent, les filtres appliqués dans le cadre de la stratégie ont un impact limité sur l'univers d'investissement et les investissements effectifs du fonds, et ne servent qu'à garantir que les investissements sous-jacents représentent de manière cohérente les caractéristiques ESG attendues de la classe d'actifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 46 tCO2e / million d'euros investi | 98,51 % | 68,27 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 526 tCO2e / million d'euros investi | 98,51 % | 68,27 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,51 % | 91,47 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 0,00 tCO2e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 46 tCO2e / million d'euros investi | 98,51 % | 68,27 % |
| | | 2022 | 45 tCO2e / million d'euros investi | 98,47 % | 62,54 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 526 tCO2e / million d'euros investi | 98,51 % | 68,27 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,51 % | 91,47 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,47 % | 91,34 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 0,00 tCO2e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 10.160 tCO ₂ e | 98,51 % | 68,27 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 2.035 tCO ₂ e | 98,51 % | 68,27 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 128.945 tCO ₂ e | 98,51 % | 68,27 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 12.196 tCO ₂ e | 98,51 % | 68,27 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 141.141 tCO ₂ e | 98,51 % | 68,27 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 46 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,51 % | 68,27 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 526 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,51 % | 68,27 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 43 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,51 % | 70,28 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 690 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,51 % | 69,41 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 98,51 % | 55,89 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 59,60 % de consommation d'énergie non renouvelable | 98,51 % | 38,31 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 98,51 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 2,35 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,67 % | 2,24 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 4,99 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,47 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,57 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,62 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 6,36 % | 4,63 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 98,51 % | 53,64 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,26 tonne / million d'euros investi | 98,51 % | 1,38 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,74 tonne / million d'euros investi | 98,51 % | 42,88 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 98,51 % | 91,47 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 98,51 % | 34,95 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 9,53 % | 98,51 % | 29,37 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 45,91 % (administratrices / total des administrateurs) | 98,51 % | 40,26 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 98,51 % | 90,05 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|--------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 0,00 tCO2e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

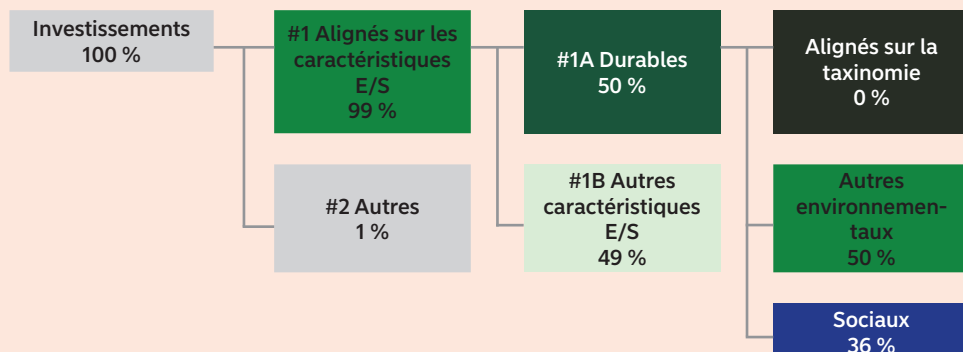
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|---|--------------|--------|----------|
| Nykredit Realkredit A/S 20/25 FRN | Finance | 4,42 % | Danemark |
| Spb Vest 21/27 FRN STEP C | Finance | 2,05 % | Norvège |
| Lier komm 18/24 2,02% | Gouvernement | 2,03 % | Norvège |
| SSB Boligkredit AS 20/25 FRN STEP C COVID | Finance | 1,79 % | Norvège |
| Pareto Bank ASA 21/26 FRN | Finance | 1,74 % | Norvège |
| Entra ASA 21/26 FRN | Finance | 1,73 % | Norvège |
| Nordea Bank Abp 15/25 2,75% | Finance | 1,72 % | Finlande |
| Spb 1 Nord-Norge 20/26 FRN STEP C | Finance | 1,67 % | Norvège |
| Spb 1 Østlandet 20/26 FRN STEP C | Finance | 1,66 % | Norvège |
| BN Bank ASA 20/26 FRN | Finance | 1,29 % | Norvège |
| Voss Veksel ASA 21/25 FRN | Finance | 1,29 % | Norvège |
| Spb Vest 19/24 2,07% | Finance | 1,25 % | Norvège |
| Bustadkreditt Sogn o AS 21/27 FRN C COVID | Finance | 1,21 % | Norvège |
| Santander Consumer Bank AS 20/25 FRN | Finance | 1,19 % | Norvège |
| Landkreditt Bol AS 20/25 FRN STEP C COVID | Finance | 1,14 % | Norvège |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 78,56 % |
| Consommation non cyclique | 6,38 % |
| Matériaux de base | 2,72 % |
| Énergie | 2,60 % |
| Obligations d'État | 2,48 % |
| Services aux collectivités | 2,39 % |
| Consommation cyclique | 1,55 % |
| Liquidités | 1,49 % |
| Industrie | 1,39 % |
| Communications | 0,43 % |
| Dérivés | 0,00 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

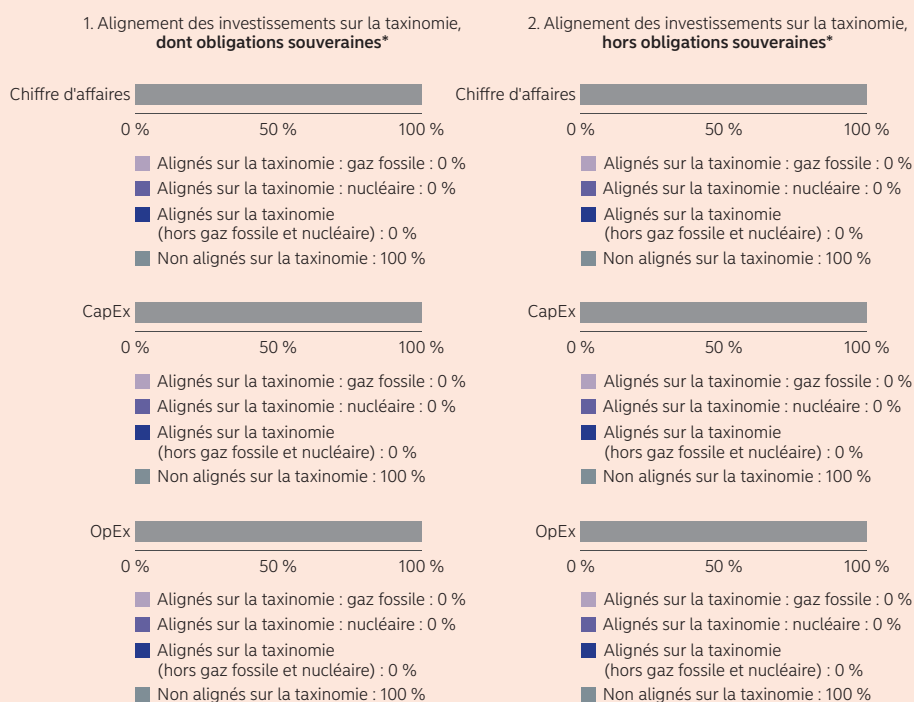
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxonomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 50 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 36 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE V

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Social Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 5493004IMYMC8GBWWX21

Objectif d'investissement durable

Par investissement durable , on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : 17 %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : 97 %

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ____% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure l'objectif d'investissement durable de ce produit financier a-t-il été atteint ?

Les indicateurs de durabilité permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

L'objectif d'investissement durable du fonds consistait à participer au financement d'initiatives financées par l'émission d'obligations sociales. Au moins 70 % des actifs totaux du fonds ont été investis dans des obligations sociales conformes aux principes de l'ICMA en la matière, qui fournissent des normes vérifiées pour les obligations sociales. Le reste des actifs du fonds peut avoir été investi dans des obligations vertes et d'autres obligations contribuant à un objectif d'investissement durable, ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et suivant des pratiques de bonne gouvernance.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|--|-------------------------------|-------------|------------|
| % du total des investissements dans des obligations conformes à la norme de l'ICMA ou à une norme similaire sur les principes des obligations sociales (Social Bond Principles Standard) | Les principes des obligations vertes, les principes des obligations sociales, les lignes directrices des obligations durables et les principes des obligations liées à la durabilité mesurent la part des investissements qui sont alignés sur les normes établies par l'International Capital Market Association (ICMA). L'alignement sur la Climate Bonds Initiative est utilisé pour mesurer la part des investissements qui sont alignés sur les normes établies par la Climate Bonds Initiative qui est une organisation internationale travaillant à la mobilisation de capitaux mondiaux pour des actions climatiques via des normes d'obligations climatiques, un système certifié, un engagement politique et un travail d'information sur le marché. | 45,89 % d'Actifs sous gestion | 97,77 % | 48,59 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|--|----------------------|-------------------------------|-------------|------------|
| % du total des investissements dans des obligations conformes à la norme de l'ICMA ou à une norme similaire sur les principes des obligations sociales (Social Bond Principles Standard) | Les principes des obligations vertes, les principes des obligations sociales, les lignes directrices des obligations durables et les principes des obligations liées à la durabilité mesurent la part des investissements qui sont alignés sur les normes établies par l'International Capital Market Association (ICMA). L'alignement sur la Climate Bonds Initiative est utilisé pour mesurer la part des investissements qui sont alignés sur les normes établies par la Climate Bonds Initiative qui est une organisation internationale travaillant à la mobilisation de capitaux mondiaux pour des actions climatiques via des normes d'obligations climatiques, un système certifié, un engagement politique et un travail d'information sur le marché. | 2023 | 45,89 % d'Actifs sous gestion | 97,77 % | 48,59 % |
| | | 2022 | 81,01% d'Actifs sous gestion | 96,33 % | 96,33 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 83 tCO ₂ e | 92,76 % | 72,88 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 60 tCO ₂ e | 92,76 % | 72,88 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 1.823 tCO ₂ e | 92,76 % | 72,88 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 143 tCO ₂ e | 92,76 % | 72,88 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 1.967 tCO ₂ e | 92,76 % | 72,88 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 8 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,76 % | 72,88 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 105 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,76 % | 72,88 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 15 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 92,76 % | 82,31 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 605 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 92,76 % | 78,58 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,00 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 92,76 % | 53,49 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 49,40 % de consommation d'énergie non renouvelable | 92,76 % | 44,40 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 92,76 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,51 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,36 % | 2,49 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 3,69 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,91 % | 0,52 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 92,76 % | 61,38 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 92,76 % | 1,65 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,34 tonne / million d'euros investi | 92,76 % | 34,85 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 92,76 % | 58,14 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 92,76 % | 37,83 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 23,36 % | 92,76 % | 19,07 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 33,79 % (administratrices / total des administrateurs) | 92,76 % | 36,80 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 92,76 % | 73,80 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|--------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 526,95 tCO2e / million d'euros de PIB | 5,01 % | 5,01 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 5,01 % | 1,73 % |
| | | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 5,01 % | 1,73 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 5,01 % | 5,01 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

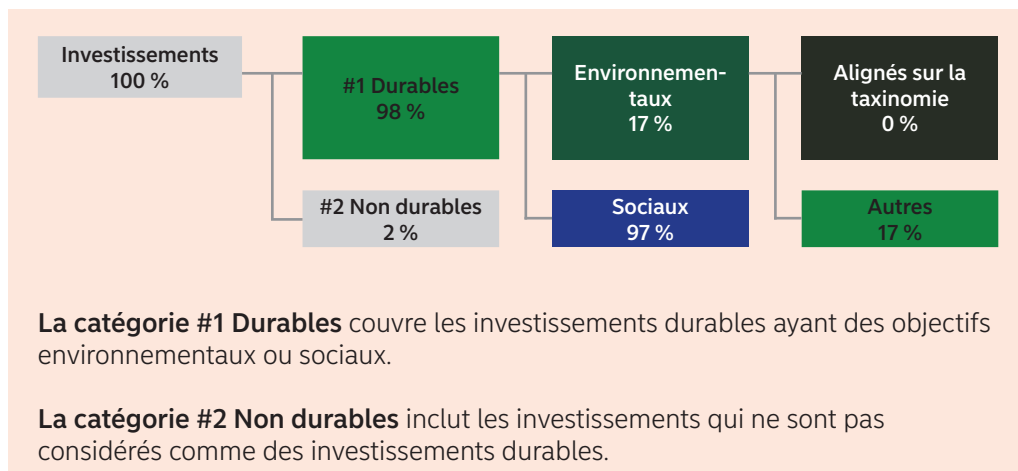
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--|--------------|--------|---------------------|
| Caisse d'Amortissement de la 1.75% 25-11-2027 | Gouvernement | 5,35 % | France |
| Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 07-06-2024 | Finance | 4,80 % | Pays-Bas |
| Caisse Francaise de Financem 0.01% 07-05-2025 | Gouvernement | 4,64 % | France |
| African Development Bank 0.875% 24-05-2028 | Gouvernement | 4,25 % | Côte-D'Ivoire |
| Credit Agricole Home Loan SF 0.01% 12-04-2028 | Finance | 4,24 % | France |
| Korea Housing Finance Corp 0.01% 05-02-2025 | Gouvernement | 4,18 % | République de Corée |
| Kuntarahoitus Oyj 0.05% 10-09-2035 | Gouvernement | 4,08 % | Finlande |
| Credit Mutuel Arkea SA 0.375% 03-10-2028 | Finance | 3,31 % | France |
| European Union 0.000000% 02-06-2028 | Gouvernement | 3,28 % | Belgique |
| Nederlandse Waterschapsbank 0.25% 19-01-2032 | Finance | 3,12 % | Pays-Bas |
| Deutsche Kreditbank AG 1.625% 05-05-2032 | Finance | 3,09 % | Allemagne |
| Landesbank Baden-Wuerttember 0.375% 18-02-2027 | Finance | 3,03 % | Allemagne |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 38,46 % |
| Obligations d'État | 38,29 % |
| Consommation non cyclique | 12,04 % |
| Communications | 5,28 % |
| Liquidités | 2,11 % |
| Technologies | 1,92 % |
| Industrie | 0,91 % |
| Services aux collectivités | 0,87 % |
| Contrats de change à terme | 0,12 % |
| Dérivés | 0,00 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

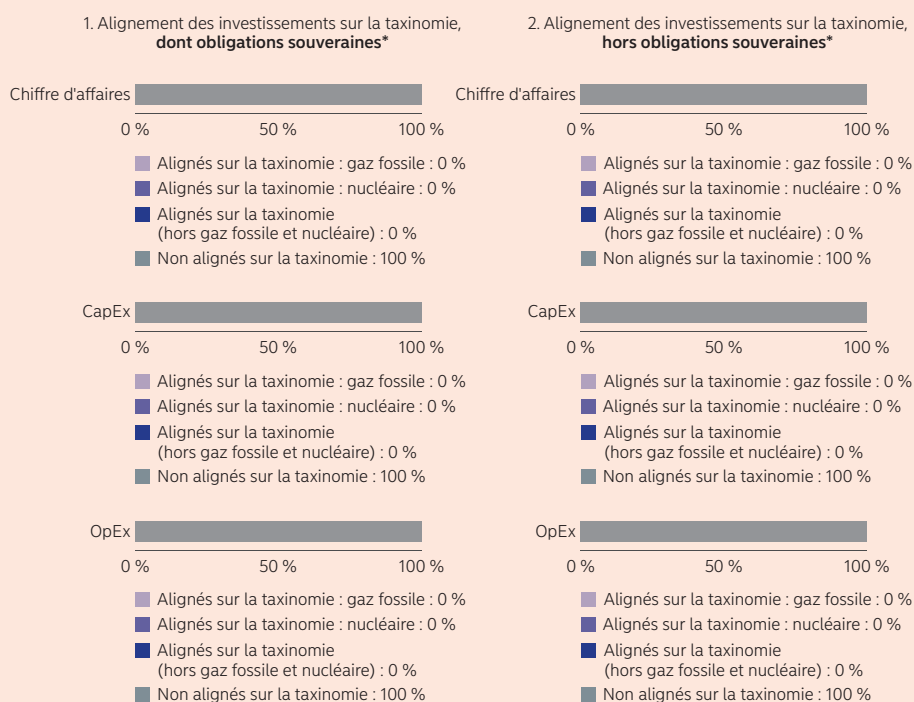
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxonomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 17 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 97 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Des garanties environnementales et sociales minimales étaient applicables aux instruments dérivés liés à une seule entité sous-jacente afin d'exclure les entreprises et les émetteurs faisant l'objet de sanctions internationales, ainsi que les entités impliquées dans de graves violations de normes internationales, lorsque l'engagement est jugé impossible ou inefficace. Aucune garantie minimale n'était applicable aux liquidités ou aux autres types d'instruments dérivés.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre l'objectif d'investissement durable du fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300WZ0EJW0K2LBI46

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 91 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,47 % | 97,82 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 517 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,47 % | 97,82 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,36 % impliqués dans des violations | 98,47 % | 98,46 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--------------------------------------|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 91 tCO2e / million d'euros investi | 98,47 % | 97,82 % |
| | | 2022 | 98 tCO2e / million d'euros investi | 98,39 % | 97,50 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 517 tCO2e / million d'euros investi | 98,47 % | 97,82 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,36 % impliqués dans des violations | 98,47 % | 98,46 % |
| | | 2022 | 0,37 % impliqués dans des violations | 98,39 % | 98,39 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 23.645 tCO ₂ e | 98,47 % | 97,82 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 7.723 tCO ₂ e | 98,47 % | 97,82 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 146.947 tCO ₂ e | 98,47 % | 97,82 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 31.367 tCO ₂ e | 98,47 % | 97,82 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 178.315 tCO ₂ e | 98,47 % | 97,82 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 91 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,47 % | 97,82 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 517 tCO ₂ e / million d'euros investi | 98,47 % | 97,82 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 230 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,47 % | 97,82 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 782 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 98,47 % | 97,82 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 5,52 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 98,47 % | 97,16 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 86,62 % de consommation d'énergie non renouvelable | 98,47 % | 54,49 % |
| | | | 13,30 % de production d'énergie non renouvelable | 98,47 % | 6,69 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,32 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 31,13 % | 29,95 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 4,58 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 9,13 % | 9,13 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,88 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,78 % | 3,78 % |
| | | Construction (F) | 0,21 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 5,30 % | 4,60 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,21 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 9,95 % | 9,95 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,04 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,72 % | 1,72 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,93 % avec un impact négatif | 98,47 % | 97,16 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,01 tonne / million d'euros investi | 98,47 % | 13,94 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 1,97 tonne / million d'euros investi | 98,47 % | 83,26 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,36 % impliqués dans des violations | 98,47 % | 98,46 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 1,10 % sans politique | 98,47 % | 88,22 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 8,18 % | 98,47 % | 16,65 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 16,65 % (administratrices / total des administrateurs) | 98,47 % | 88,16 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 98,47 % | 98,46 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

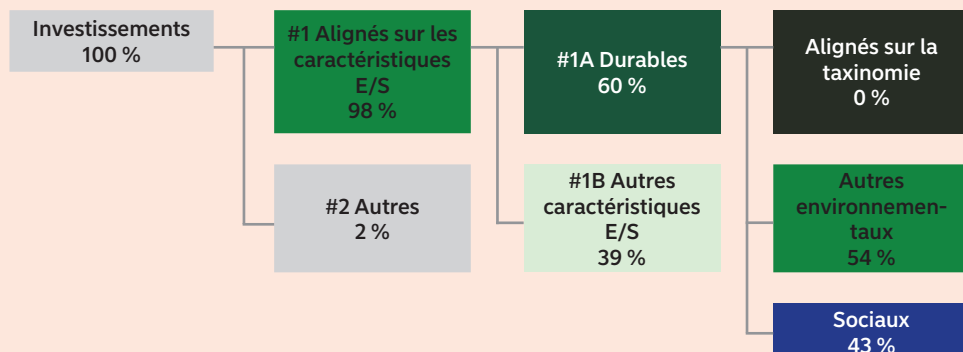
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|----------------------------|--------|---------------------------|
| Taiwan Semiconductor Manufacturing | Technologies | 3,93 % | Taiwan, Province de Chine |
| Samsung Fire & Marine Insurance | Finance | 3,54 % | République de Corée |
| SK Telecom | Communications | 3,52 % | République de Corée |
| China Longyuan Power Group | Services aux collectivités | 2,93 % | Chine |
| Telkom Indonesia Persero | Communications | 2,93 % | Indonésie |
| Alibaba Group Holding ADR | Communications | 2,47 % | Chine |
| Thai Beverage | Consommation non cyclique | 2,45 % | Thaïlande |
| UPL | Matériaux de base | 2,39 % | Inde |
| DB Insurance | Finance | 2,38 % | République de Corée |
| Arca Continental | Consommation non cyclique | 2,18 % | Mexique |
| Power Grid Corp of India | Services aux collectivités | 1,98 % | Inde |
| Thai Union Group | Consommation non cyclique | 1,88 % | Thaïlande |
| Ming Yang Smart Energy Group | Énergie | 1,83 % | Chine |
| Ping An Insurance Group Co of China | Finance | 1,80 % | Chine |
| Cheil Worldwide | Communications | 1,77 % | République de Corée |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 23,76 % |
| Finance | 19,36 % |
| Communications | 16,97 % |
| Services aux collectivités | 12,36 % |
| Technologies | 8,30 % |
| Industrie | 6,47 % |
| Consommation cyclique | 5,17 % |
| Énergie | 3,21 % |
| Matériaux de base | 2,39 % |
| Liquidités | 1,53 % |
| Divers | 0,48 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

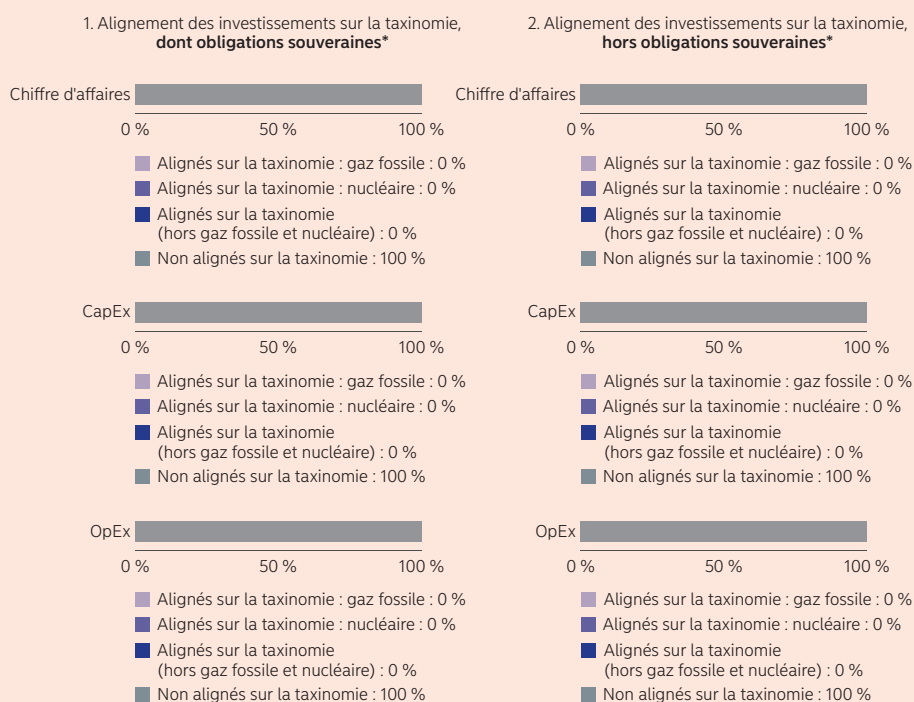
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

- Oui :
- Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
- Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxonomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 54 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 43 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Stable Return Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300J9YLZQTOW3Z531

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 65 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 14 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,45 % | 91,95 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 133 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,45 % | 91,95 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 1,37 % | 1,37 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 1,37 % | 1,37 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,78 % impliqués dans des violations | 92,45 % | 92,27 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 343,50 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 1,37 % | 1,37 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 14 tCO2e / million d'euros investi | 92,45 % | 91,95 % |
| | | 2022 | 15 tCO2e / million d'euros investi | 91,49 % | 91,10 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 133 tCO2e / million d'euros investi | 92,45 % | 91,95 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 1,37 % | 1,37 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 2,48 % | 2,48 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 1,37 % | 1,37 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 2,48 % | 2,48 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,78 % impliqués dans des violations | 92,45 % | 92,27 % |
| | | 2022 | 0,01 % impliqués dans des violations | 91,49 % | 90,99 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 343,50 tCO2e / million d'euros de PIB | 1,37 % | 1,37 % |
| | | 2022 | 343,50 tCO2e / million d'euros de PIB détenu | 2,48 % | 2,48 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 46.523 tCO ₂ e | 92,45 % | 91,95 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 25.213 tCO ₂ e | 92,45 % | 91,95 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 607.338 tCO ₂ e | 92,45 % | 91,95 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 71.735 tCO ₂ e | 92,45 % | 91,95 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 679.074 tCO ₂ e | 92,45 % | 91,95 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 14 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,45 % | 91,95 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 133 tCO ₂ e / million d'euros investi | 92,45 % | 91,95 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 56 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 92,45 % | 92,39 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 446 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 92,45 % | 91,75 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 2,45 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 92,45 % | 91,51 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 60,92 % de consommation d'énergie non renouvelable | 92,45 % | 81,65 % |
| | | | 68,79 % de production d'énergie non renouvelable | 92,45 % | 1,78 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,18 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,01 % | 0,01 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,16 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 29,58 % | 29,15 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 4,55 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,03 % | 2,03 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,67 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,59 % | 0,59 % |
| | | Construction (F) | 0,17 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,46 % | 1,46 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,81 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 6,19 % | 6,19 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,13 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 1,24 % | 1,24 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,68 % avec un impact négatif | 92,45 % | 90,45 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 92,45 % | 1,85 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 1,10 tonne / million d'euros investi | 92,45 % | 70,68 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,78 % impliqués dans des violations | 92,45 % | 92,27 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,05 % sans politique | 92,45 % | 90,51 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 8,04 % | 92,45 % | 46,36 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 36,22 % (administratrices / total des administrateurs) | 92,45 % | 91,60 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 92,45 % | 91,34 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|--------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 343,50 tCO2e / million d'euros de PIB | 1,37 % | 1,37 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 1,37 % | 1,37 % |
| | | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 1,37 % | 1,37 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 1,37 % | 1,37 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

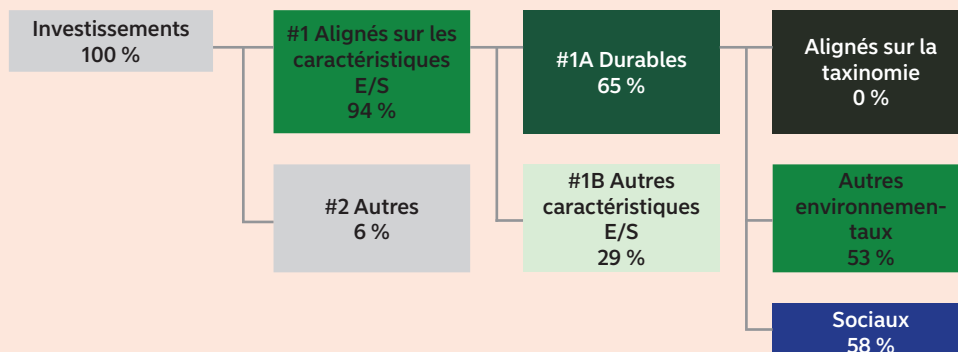
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|-------------------------------------|---------------------------|--------|------------|
| Microsoft | Technologies | 4,77 % | États-Unis |
| Alphabet | Communications | 4,32 % | États-Unis |
| Johnson & Johnson | Consommation non cyclique | 2,68 % | États-Unis |
| Coca-Cola | Consommation non cyclique | 2,60 % | États-Unis |
| Novo Nordisk B | Consommation non cyclique | 2,25 % | Danemark |
| Visa | Finance | 2,22 % | États-Unis |
| Automatic Data Processing | Consommation non cyclique | 1,87 % | États-Unis |
| Cisco Systems | Communications | 1,73 % | États-Unis |
| Adobe | Technologies | 1,67 % | États-Unis |
| Monster Beverage | Consommation non cyclique | 1,56 % | États-Unis |
| Accenture | Technologies | 1,55 % | Irlande |
| Mastercard | Finance | 1,53 % | États-Unis |
| Cigna Group/The | Consommation non cyclique | 1,49 % | États-Unis |
| PepsiCo | Consommation non cyclique | 1,48 % | États-Unis |
| Comcast | Communications | 1,47 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Consommation non cyclique | 35,36 % |
| Technologies | 15,35 % |
| Communications | 13,64 % |
| Finance | 12,85 % |
| Consommation cyclique | 7,65 % |
| Liquidités | 6,10 % |
| Industrie | 4,58 % |
| Services aux collectivités | 2,17 % |
| Obligations d'État | 1,49 % |
| Matériaux de base | 0,53 % |
| Énergie | 0,20 % |
| Contrats de change à terme | 0,08 % |
| Dérivés | 0,00 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

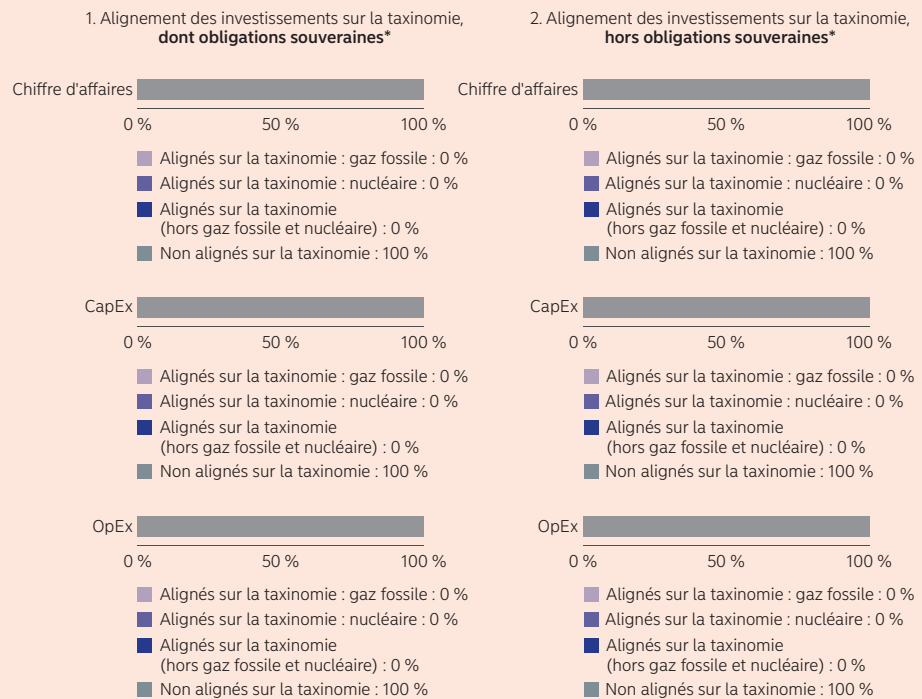
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 53 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 58 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Swedish Bond Fund

Identifiant d'entité juridique : 549300UUOKOX2ZFY6A72

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 36 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

Le fonds a investi dans un univers d'investissement dont les composantes présentent généralement une bonne performance ESG. Par conséquent, les filtrages appliqués dans le cadre de la stratégie ont un impact limité sur l'univers d'investissement et les investissements effectifs du fonds, et ne servent qu'à garantir que les investissements sous-jacents représentent de manière cohérente les caractéristiques ESG attendues de la classe d'actifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 3 tCO ₂ e / million d'euros investi | 79,91 % | 75,72 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 254 tCO ₂ e / million d'euros investi | 79,91 % | 75,72 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 18,58 % | 18,58 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 18,58 % | 18,58 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 79,91 % | 73,47 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 117,74 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 18,58 % | 18,58 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 3 tCO ₂ e / million d'euros investi | 79,91 % | 75,72 % |
| | | 2022 | 3 tCO ₂ e / million d'euros investi | 77,86 % | 74,83 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 254 tCO ₂ e / million d'euros investi | 79,91 % | 75,72 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 18,58 % | 18,58 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 20,13 % | 20,13 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 18,58 % | 18,58 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 20,13 % | 20,13 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 79,91 % | 73,47 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 77,86 % | 66,46 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 117,74 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 18,58 % | 18,58 % |
| | | 2022 | 99,17 tCO ₂ e / million d'euros de PIB détenu | 20,13 % | 20,13 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 59 tCO ₂ e | 79,91 % | 75,72 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 29 tCO ₂ e | 79,91 % | 75,72 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 8.010 tCO ₂ e | 79,91 % | 75,72 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 88 tCO ₂ e | 79,91 % | 75,72 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 8.098 tCO ₂ e | 79,91 % | 75,72 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 3 tCO ₂ e / million d'euros investi | 79,91 % | 75,72 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 254 tCO ₂ e / million d'euros investi | 79,91 % | 75,72 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 5 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 79,91 % | 75,72 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 891 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 79,91 % | 75,72 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 1,53 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 79,91 % | 60,34 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 62,73 % de consommation d'énergie non renouvelable | 79,91 % | 47,39 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 79,91 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,03 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 6,83 % | 6,83 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,29 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,06 % | 2,06 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 79,91 % | 54,66 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 79,91 % | 2,24 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,28 tonne / million d'euros investi | 79,91 % | 46,02 % |

**QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME
ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION**

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 79,91 % | 73,47 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 79,91 % | 52,85 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 15,74 % | 79,91 % | 21,59 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 40,81 % (administratrices / total des administrateurs) | 79,91 % | 65,82 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 79,91 % | 71,92 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 117,74 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 18,58 % | 18,58 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 18,58 % | 18,58 % |
| | | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 18,58 % | 18,58 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 18,58 % | 18,58 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

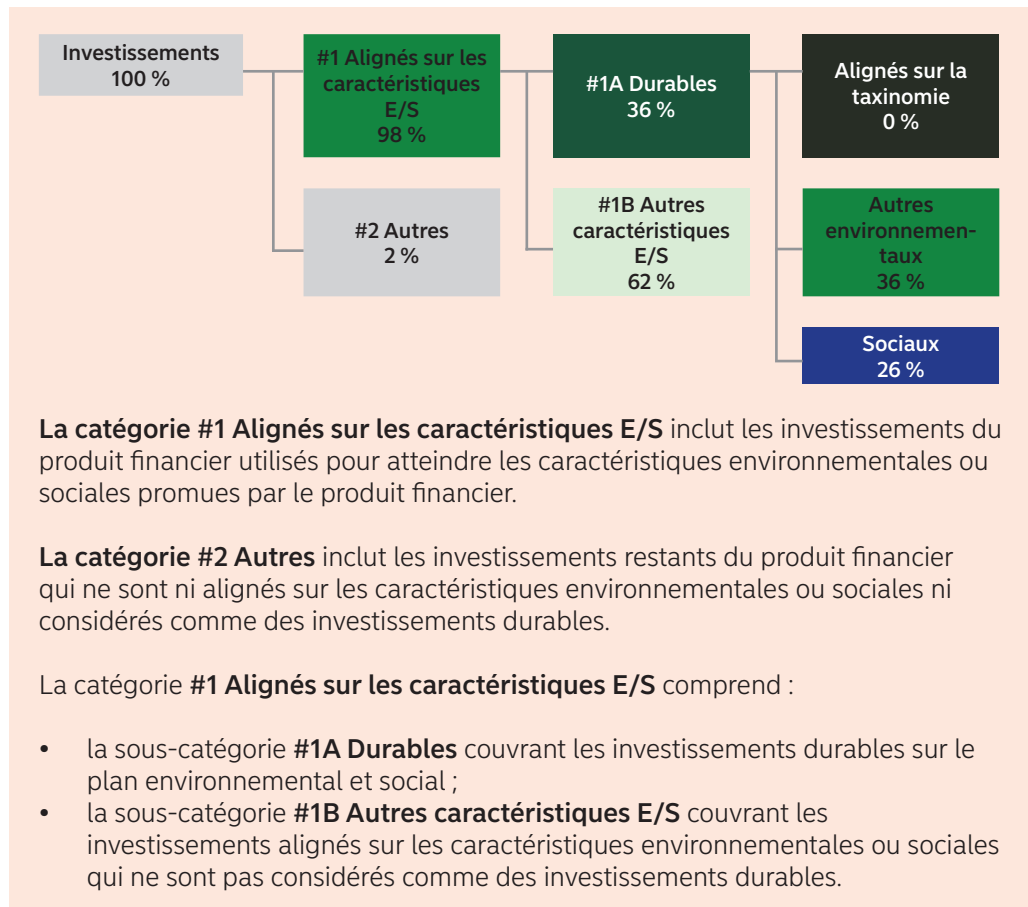
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|---|--------------|--------|----------|
| Sweden Government Bond 3.5% 30-03-2039 | Gouvernement | 9,41 % | Suède |
| Stadshypotek AB 2% 01-09-2028 | Finance | 5,25 % | Suède |
| Hexagon AB FRN 31-05-2024 | Industrie | 4,44 % | Suède |
| Nordea Bank Abp FRN 18-08-2031 | Finance | 4,33 % | Finlande |
| Lansforsakringar Hypotek AB 0.5% 20-09-2028 | Finance | 4,32 % | Suède |
| Sparbanken Skane AB 0.58% 21-01-2026 | Finance | 4,19 % | Suède |
| Landshypotek Bank AB 0.615% 18-11-2025 | Finance | 4,14 % | Suède |
| SBAB Bank AB FRN 03-06-2030 | Finance | 4,03 % | Suède |
| Skandiabanken AB FRN 23-08-2024 | Finance | 3,66 % | Suède |
| Sandvik AB 1.238% 18-02-2025 | Industrie | 3,40 % | Suède |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 58,07 % |
| Obligations d'État | 21,57 % |
| Consommation cyclique | 8,89 % |
| Industrie | 7,84 % |
| Consommation non cyclique | 2,12 % |
| Liquidités | 1,47 % |
| Dérivés | 0,04 % |
| Contrats de change à terme | 0,00 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

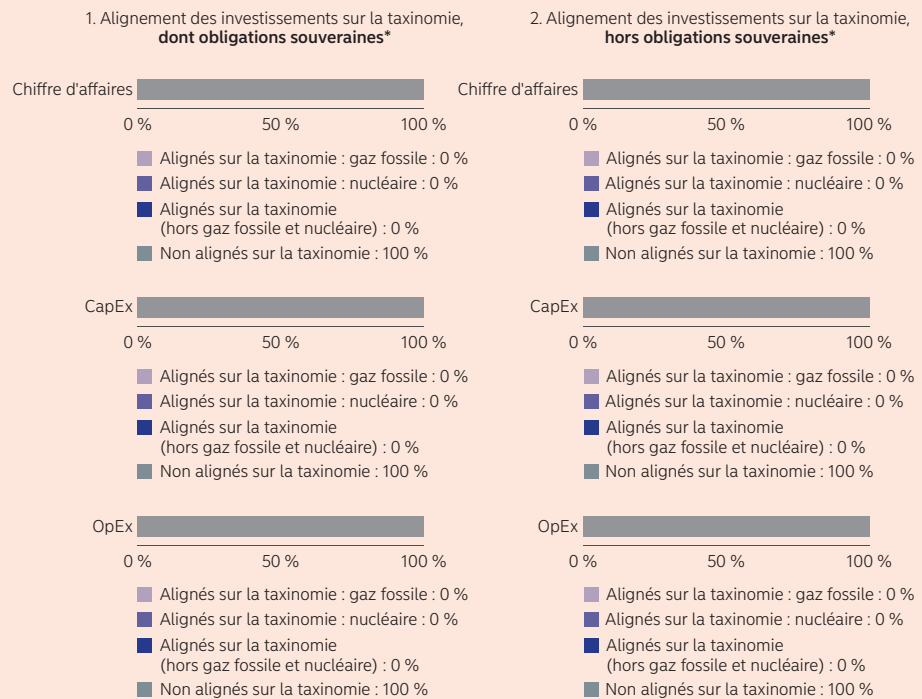
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 36 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 26 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund

Identifiant d'entité 549300EYJ804J45M4043

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ____%

Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 46 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

Le fonds a investi dans un univers d'investissement dont les composantes présentent généralement une bonne performance ESG. Par conséquent, les filtrages appliqués dans le cadre de la stratégie ont un impact limité sur l'univers d'investissement et les investissements effectifs du fonds, et ne servent qu'à garantir que les investissements sous-jacents représentent de manière cohérente les caractéristiques ESG attendues de la classe d'actifs.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 16 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,15 % | 85,03 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 261 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,15 % | 85,03 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 99,15 % | 94,01 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 0,00 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|---|----------------------|--|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 16 tCO2e / million d'euros investi | 99,15 % | 85,03 % |
| | | 2022 | 13 tCO2e / million d'euros investi | 99,14 % | 84,43 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 261 tCO2e / million d'euros investi | 99,15 % | 85,03 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 99,15 % | 94,01 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 99,14 % | 90,58 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 0,00 tCO2e / million d'euros de PIB | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 782 tCO ₂ e | 99,15 % | 85,03 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 433 tCO ₂ e | 99,15 % | 85,03 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 19.000 tCO ₂ e | 99,15 % | 85,03 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 1.215 tCO ₂ e | 99,15 % | 85,03 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 20.215 tCO ₂ e | 99,15 % | 85,03 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 16 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,15 % | 85,03 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 261 tCO ₂ e / million d'euros investi | 99,15 % | 85,03 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 28 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 99,15 % | 85,03 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 798 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 99,15 % | 84,31 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 5,70 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 99,15 % | 69,48 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 57,83 % de consommation d'énergie non renouvelable | 99,15 % | 71,43 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 99,15 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,85 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 20,78 % | 20,78 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 5,86 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,37 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,29 % | 2,29 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,80 % avec un impact négatif | 99,15 % | 64,39 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,61 tonne / million d'euros investi | 99,15 % | 11,86 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 8,47 tonnes / million d'euros investi | 99,15 % | 68,43 % |

**QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME
ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION**

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 99,15 % | 94,01 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 99,15 % | 76,86 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 9,34 % | 99,15 % | 29,50 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 38,13 % (administratrices / total des administrateurs) | 99,15 % | 77,44 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 99,15 % | 94,01 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|---|---|-------------|------------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 0,00 % | 0,00 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0,00 % | 0,00 % |
| | | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 0,00 % | 0,00 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % | 0,00 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 -
31 décembre 2023

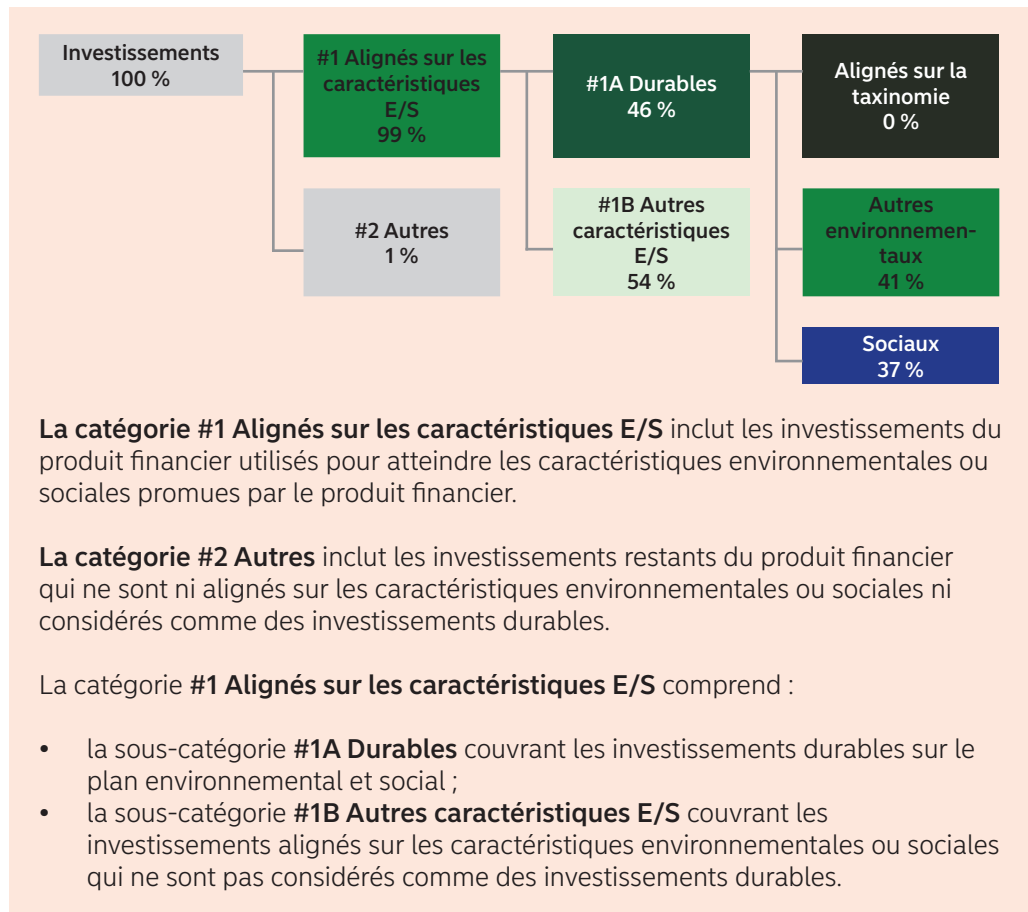
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--|----------------------------|--------|----------|
| Lansforsakringar Hypotek AB 1.25% 17-09-2025 | Finance | 7,22 % | Suède |
| Swedbank Hypotek AB 1% 18-06-2025 | Finance | 6,61 % | Suède |
| Swedbank Hypotek AB 1% 18-03-2026 | Finance | 6,11 % | Suède |
| Kraftringen Energi AB FRN 06-05-2025 | Services aux collectivités | 5,86 % | Suède |
| Stadshypotek AB 0.5% 01-06-2026 | Finance | 5,67 % | Suède |
| Getinge AB FRN 10-06-2024 | Consommation non cyclique | 4,49 % | Suède |
| OP Corporate Bank plc FRN 03-06-2030 | Finance | 4,41 % | Finlande |
| Nordea Hypotek AB 1% 18-09-2024 | Finance | 4,06 % | Suède |
| Indutrade AB FRN 26-09-2024 | Industrie | 3,72 % | Suède |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 50,76 % |
| Industrie | 23,78 % |
| Consommation non cyclique | 12,99 % |
| Services aux collectivités | 5,86 % |
| Matériaux de base | 3,54 % |
| Consommation cyclique | 2,23 % |
| Liquidités | 0,85 % |
| Contrats de change à terme | 0,00 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

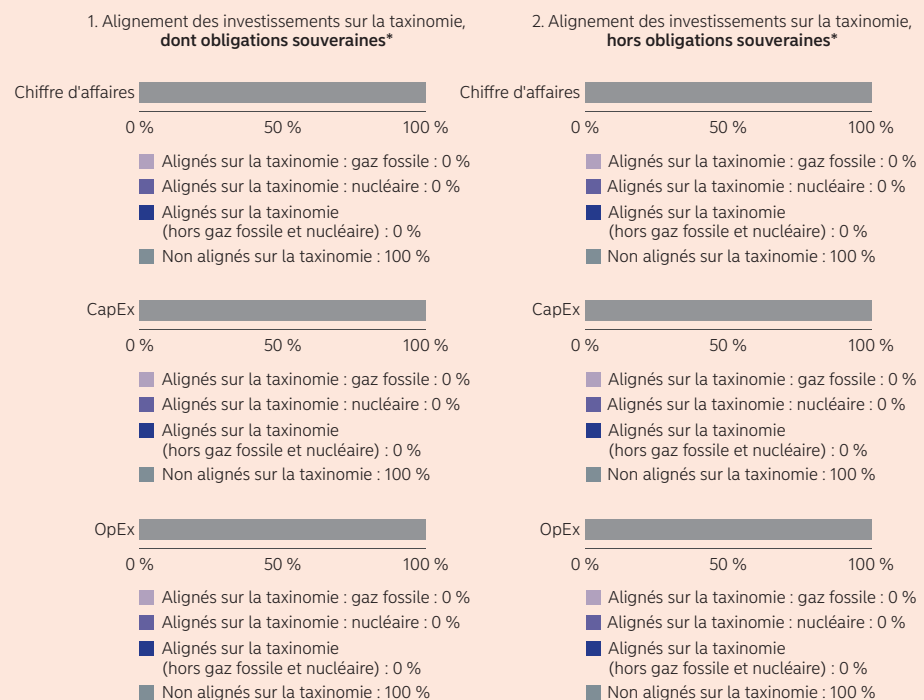
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 41 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 37 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund

Identifiant d'entité 549300V3BOFEO3N8NJ79

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 60 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Proportion minimale d'investissements durables Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Notation ESG Le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant dans des entreprises ou des émetteurs bénéficiant d'un bon score ESG. Les sociétés bénéficiaires des investissements ou les émetteurs ont été analysés et évalués par NAM ou par un fournisseur externe pour veiller à ce que seuls les titres émis par des entités qui respectent le score ESG minimum exigé aient été éligibles.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 125 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,69 % | 92,52 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 567 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,69 % | 92,52 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 5,43 % | 5,43 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 5,43 % | 5,43 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,08 % impliqués dans des violations | 93,69 % | 88,55 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 343,52 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 5,43 % | 5,43 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 125 tCO2e / million d'euros investi | 93,69 % | 92,52 % |
| | | 2022 | 120 tCO2e / million d'euros investi | 92,48 % | 90,62 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 567 tCO2e / million d'euros investi | 93,69 % | 92,52 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 5,43 % | 5,43 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 6,07 % | 6,07 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 5,43 % | 5,43 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 6,07 % | 6,07 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,08 % impliqués dans des violations | 93,69 % | 88,55 % |
| | | 2022 | 0,00 % impliqués dans des violations | 92,48 % | 84,68 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 343,52 tCO2e / million d'euros de PIB | 5,43 % | 5,43 % |
| | | 2022 | 343,52 tCO2e / million d'euros de PIB détenu | 6,07 % | 6,07 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?***

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 144.065 tCO ₂ e | 93,69 % | 92,52 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 26.859 tCO ₂ e | 93,69 % | 92,52 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 598.286 tCO ₂ e | 93,69 % | 92,52 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 170.924 tCO ₂ e | 93,69 % | 92,52 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 769.210 tCO ₂ e | 93,69 % | 92,52 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 125 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,69 % | 92,52 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 567 tCO ₂ e / million d'euros investi | 93,69 % | 92,52 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 178 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 93,69 % | 93,17 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 776 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 93,69 % | 92,71 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 4,57 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 93,69 % | 81,96 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 72,01 % de consommation d'énergie non renouvelable | 93,69 % | 71,30 % |
| | | | 73,21 % de production d'énergie non renouvelable | 93,69 % | 6,55 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,18 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 8,71 % | 8,59 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 3,68 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,52 % | 3,08 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,70 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,27 % | 0,27 % |
| | | Construction (F) | 0,37 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,64 % | 0,64 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,05 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 2,50 % | 2,50 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 1,60 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,58 % | 0,58 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,42 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 3,07 % | 2,74 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 1,22 % avec un impact négatif | 93,69 % | 81,39 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 93,69 % | 0,43 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,13 tonne / million d'euros investi | 93,69 % | 74,43 % |

QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|
|---|-------------------|-------------------------------|-------------|------------|

| | | | | | |
|------------------------------------|---|---|--|---------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,08 % impliqués dans des violations | 93,69 % | 88,55 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,14 % sans politique | 93,69 % | 91,10 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 12,99 % | 93,69 % | 34,35 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 33,49 % (administratrices / total des administrateurs) | 93,69 % | 87,23 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 93,69 % | 87,87 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|--------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 343,52 tCO2e / million d'euros de PIB | 5,43 % | 5,43 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 5,43 % | 5,43 % |
| | | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 5,43 % | 5,43 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 5,43 % | 5,43 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

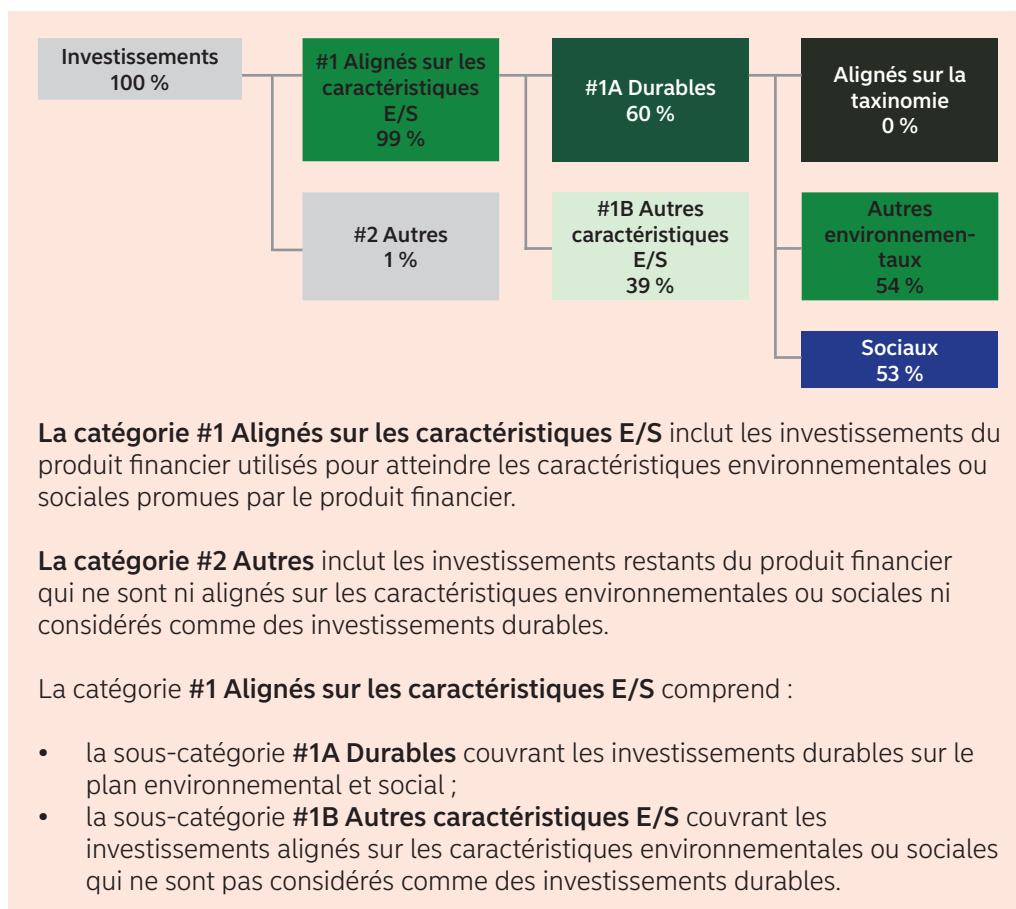
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|---|---------------------------|--------|------------|
| Bank of America Corp 3.846% MULTI 08-03-2037 | Finance | 0,88 % | États-Unis |
| Verizon Communications Inc 4.329% 21-09-2028 | Communications | 0,81 % | États-Unis |
| United States Treasury Note/ 3.5% 15-02-2033 | Gouvernement | 0,80 % | États-Unis |
| JPMorgan Chase & Co 3.782% MULTI 01-02-2028 | Finance | 0,77 % | États-Unis |
| Morgan Stanley 3.620% MULTI 17-04-2025 | Finance | 0,76 % | États-Unis |
| General Motors Co 5.4% 15-10-2029 | Consommation cyclique | 0,74 % | États-Unis |
| AbbVie Inc 4.05% 21-11-2039 | Consommation non cyclique | 0,71 % | États-Unis |
| Goldman Sachs Group Inc 1.948% MULTI 21-10-2027 | Finance | 0,68 % | États-Unis |
| Bank of America Corp 5.202% MULTI 25-04-2029 | Finance | 0,68 % | États-Unis |
| Comcast Corp 3.25% 01-11-2039 | Communications | 0,64 % | États-Unis |
| PepsiCo Inc 1.95% 21-10-2031 | Consommation non cyclique | 0,63 % | États-Unis |
| Wells Fargo & Co 3.526% MULTI 24-03-2028 | Finance | 0,63 % | États-Unis |
| AT&T Inc 4.3% 15-02-2030 | Communications | 0,61 % | États-Unis |
| Verizon Communications Inc 2.355% 15-03-2032 | Communications | 0,61 % | États-Unis |
| Morgan Stanley 4.210% MULTI 20-04-2028 | Finance | 0,59 % | États-Unis |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● *Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?*

| Secteur | Actifs |
|----------------------------|-----------------|
| Finance | 34,56 % |
| Consommation non cyclique | 15,36 % |
| Consommation cyclique | 10,63 % |
| Communications | 9,30 % |
| Services aux collectivités | 8,58 % |
| Technologies | 7,64 % |
| Industrie | 5,75 % |
| Obligations d'État | 5,43 % |
| Titres hypothécaires | 1,03 % |
| Liquidités | 0,87 % |
| Matériaux de base | 0,84 % |
| Dérivés | 0,00 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?**

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

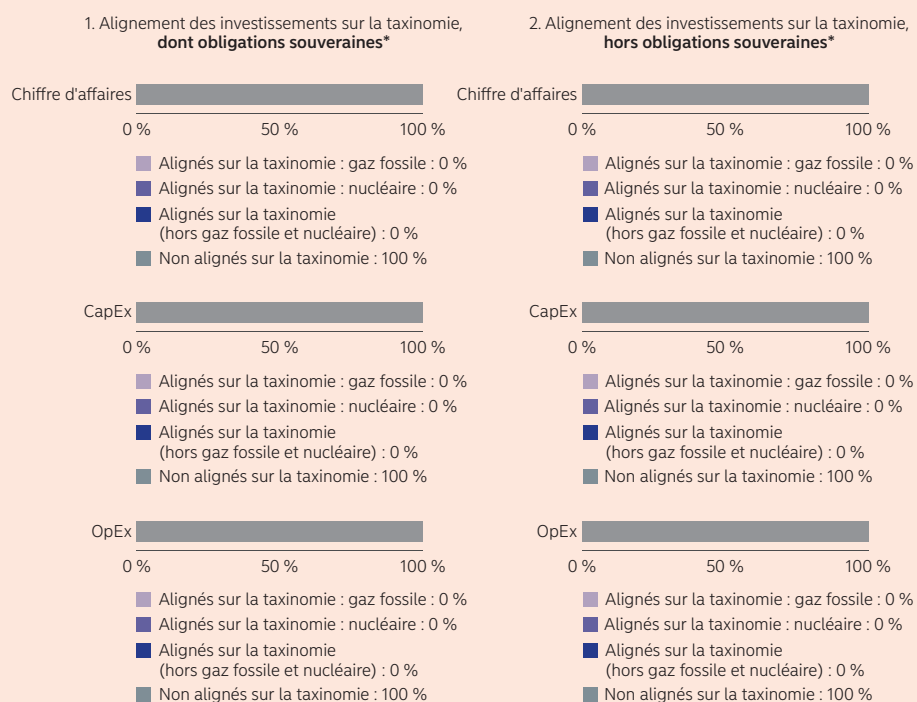
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 54 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 53 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

ANNEXE IV

Informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : Nordea 1 - US Total Return Bond Fund

Identifiant d'entité 549300MO84XW9D10JW85

juridique :

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par investissement durable, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental** : ____%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a **réalisé des investissements durables ayant un objectif social** : ____%

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de 20 % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promouvait des caractéristiques E/S, mais **n'a pas réalisé d'investissements durables**



Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes?

Les indicateurs de durabilité évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les caractéristiques E/S promues pouvaient être de nature environnementale et/ou sociale et englobaient ce qui suit :

Investissements durables Bien qu'il ne se soit pas engagé à effectuer des investissements durables, le fonds a promu des caractéristiques E/S en investissant en partie dans des entreprises et des émetteurs impliqués dans des activités qui contribuent à un objectif environnemental ou social tel que décrit dans les Objectifs de développement durable des Nations unies (ODD) et/ou la taxinomie de l'UE, tout en ne causant pas un préjudice important à d'autres objectifs environnementaux ou sociaux et en suivant des pratiques de bonne gouvernance.

Exclusions sectorielles et fondées sur des valeurs Le fonds a promu des caractéristiques E/S en excluant les sociétés jugées inappropriées en raison de leurs activités commerciales ou de leur comportement.

Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris de Nordea Asset Management Le fonds a promu des caractéristiques E/S en s'abstenant d'investir dans des sociétés présentant une exposition importante aux combustibles fossiles, sauf si elles avaient mis en place une stratégie de transition crédible.

L'indice de référence utilisé par le fonds n'a pas été désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques E/S promues par le fonds.

● Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 0 tCO ₂ e / million d'euros investi | 82,80 % | 32,98 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 4 tCO ₂ e / million d'euros investi | 82,80 % | 32,98 % |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 15,89 % | 15,89 % |
| | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 15,89 % | 15,89 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 82,80 % | 18,19 % |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 343,52 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 15,89 % | 15,89 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **...et par rapport aux périodes précédentes ?**

| Indicateur de durabilité | Élément de mesure | Période de référence | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture |
|--|---|----------------------|---|-------------|------------|
| Empreinte carbone | Empreinte carbone | 2023 | 0 tCO2e / million d'euros investi | 82,80 % | 32,98 % |
| | | 2022 | 0 tCO2e / million d'euros investi | 86,52 % | 38,26 % |
| | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 2023 | 4 tCO2e / million d'euros investi | 82,80 % | 32,98 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en termes absolus et relatifs) | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 2023 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 15,89 % | 15,89 % |
| | | 2022 | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 11,73 % | 11,73 % |
| | | 2023 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 15,89 % | 15,89 % |
| | | 2022 | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 11,73 % | 11,73 % |
| % du total des investissements dans des entreprises qui ne respectent pas le Pacte mondial des Nations unies | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 2023 | 0,00 % impliqués dans des violations | 82,80 % | 18,19 % |
| | | 2022 | S/O | S/O | S/O |
| Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 2023 | 343,52 tCO2e / million d'euros de PIB | 15,89 % | 15,89 % |
| | | 2022 | 343,52 tCO2e / million d'euros de PIB détenu | 11,73 % | 11,73 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI), pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le fonds a réalisés en partie ont été de contribuer à un ou plusieurs des ODD des Nations unies ou d'être impliqué dans des activités alignées sur la taxinomie. Les investissements durables ont contribué aux objectifs par le biais des investissements du fonds dans des entreprises dont au moins 20 % de l'activité pouvait être liée à des activités économiques soutenant un objectif environnemental durable défini dans la taxinomie de l'UE, ou un objectif environnemental ou social repris dans la liste des ODD des Nations unies.

Les ODD des Nations unies sont un ensemble de 17 Objectifs de développement durable adoptés par les Nations unies en 2015 en tant qu'appel à l'action pour mettre fin à la pauvreté, protéger la planète et garantir la paix et la prospérité d'ici 2030.

La taxinomie de l'UE fournit un cadre pour l'évaluation des activités économiques durables sur le plan environnemental et énumère les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental dans le contexte du Pacte vert pour l'Europe.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a partiellement réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?***

Dans le cadre du processus d'identification des investissements durables, les entreprises ont fait l'objet d'un filtrage visant à garantir qu'elles ne causent pas de préjudice important à tout autre objectif social ou environnemental (« test DNSH »). Le test DNSH s'est appuyé sur des indicateurs de PIN, tels que décrits ci-dessous, pour identifier et exclure les entreprises qui ne répondent pas aux exigences de seuil.

- Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?

Le test DNSH, qui fait partie de la méthodologie d'identification des investissements durables, a permis d'identifier des valeurs aberrantes négatives et des performances médiocres liées aux indicateurs de PIN. Le gestionnaire d'investissement a pris en considération les indicateurs de PIN repris dans le tableau 1 de l'annexe 1 des SFDR RTS. Au cours de la période sous revue, les données étaient principalement disponibles pour les indicateurs suivants.

Indicateurs climatiques et autres indicateurs relatifs à l'environnement :

- Émissions de gaz à effet de serre
- Impact sur la biodiversité
- Rejets dans l'eau
- Déchets dangereux

Indicateurs liés aux questions sociales, de personnel, de respect des droits de l'homme et de lutte contre la corruption et les actes de corruption :

- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE
- Mixité au sein des organes de gouvernance
- Exposition à des armes controversées
- Problèmes et incidents graves en matière de droits de l'homme

Les entreprises n'ayant pas satisfait aux seuils définis par le gestionnaire d'investissement n'ont pas été considérées comme des investissements durables. Il s'agit notamment d'entreprises impliquées dans de graves incidents liés aux droits de l'homme, de graves controverses liées à la biodiversité ou des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

Les entreprises ont également échoué au test DNSH si elles figuraient parmi les plus mauvais élèves en matière de rejets dans l'eau, de déchets dangereux ou d'émissions de gaz à effet de serre. En outre, les entreprises qui tiraient plus de 0 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles non conventionnels ont échoué au test DNSH, et les entreprises qui tiraient plus de 5 % de leur chiffre d'affaires des combustibles fossiles conventionnels ou plus de 50 % de leur chiffre d'affaires de services spécifiques à l'industrie des combustibles fossiles n'ont réussi le test DNSH que si elles étaient en dessous des critères d'exclusion liés au climat de l'Indice de référence « accord de Paris » de l'Union, avec des seuils de chiffre d'affaires de 1 % pour le charbon, 10 % pour le pétrole, 50 % pour le gaz naturel et 50 % pour la production d'électricité à partir de combustibles fossiles, et si elles disposaient d'un plan de transition climatique. Notre Politique sur les combustibles fossiles alignée sur l'accord de Paris décrit les critères utilisés pour identifier les entreprises disposant de plans de transition crédibles.

Des exclusions supplémentaires visant à limiter davantage les externalités négatives ont été appliquées à l'univers d'investissement du fonds, afin d'éviter les investissements dans des entreprises impliquées dans le charbon thermique ou la production de combustibles fossiles à partir de sables bitumineux et de forages dans l'Arctique, ainsi que dans des armes controversées et dans la pornographie.

Les données sur les indicateurs de PIN nécessaires au test DNSH proviennent de fournisseurs de données tiers.

- **Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ?**
Description détaillée :

L'alignement des investissements durables sur les principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et sur les principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme a été confirmé dans le cadre du processus d'identification des investissements durables à l'aide de l'indicateur Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et de l'OCDE.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Les indicateurs spécifiques des PIN qui ont été pris en considération pour ce fonds étaient :

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Émissions de GES | Émissions de GES de niveau 1 | 1 tCO ₂ e | 82,80 % | 32,98 % |
| | | Émissions de GES de niveau 2 | 2 tCO ₂ e | 82,80 % | 32,98 % |
| | | Émissions de GES de niveau 3 | 1.446 tCO ₂ e | 82,80 % | 32,98 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2 | 2 tCO ₂ e | 82,80 % | 32,98 % |
| | | Émissions totales de GES de niveaux 1+2+3 | 1.448 tCO ₂ e | 82,80 % | 32,98 % |
| | Empreinte carbone | Empreinte carbone | 0 tCO ₂ e / million d'euros investi | 82,80 % | 32,98 % |
| | | Empreinte carbone Niveaux 1+2+3 | 4 tCO ₂ e / million d'euros investi | 82,80 % | 32,98 % |
| | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements | 21 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 82,80 % | 41,15 % |
| | | Intensité de GES des sociétés bénéficiaires des investissements (Niveaux 1+2+3) | 229 tCO ₂ e / million d'euros de chiffre d'affaires détenu | 82,80 % | 41,15 % |
| | Exposition à des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles | 0,25 % d'investissements dans des combustibles fossiles | 82,80 % | 33,29 % |
| | Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable | Part de la consommation et de la production d'énergie des sociétés bénéficiaires d'investissement qui provient de sources d'énergie non renouvelables, par rapport à celle provenant de sources d'énergie renouvelables | 37,22 % de consommation d'énergie non renouvelable | 82,80 % | 30,14 % |
| | | | 0,00 % de production d'énergie non renouvelable | 82,80 % | 0,00 % |

INDICATEURS CLIMATIQUES ET AUTRES INDICATEURS RELATIFS À L'ENVIRONNEMENT

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|--|--|------------|---------|
| Émissions de gaz à effet de serre « GES » | Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique | Agriculture, sylviculture et pêche (A) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industries extractives (B) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Industrie manufacturière (C) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Fourniture d'électricité, de gaz, de vapeur et d'air conditionné (D) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Production et distribution d'eau ; assainissement, gestion des déchets et dépollution (E) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Construction (F) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Commerce ; réparation d'automobiles et de motocycles (G) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Transports et entreposage (H) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| | | Activités immobilières (L) | 0,00 GWh / million d'euros de chiffre d'affaires | 0,00 % | 0,00 % |
| Biodiversité | Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité | Part des investissements effectués dans des sociétés ayant des sites/établissements situés dans ou à proximité de zones sensibles sur le plan de la biodiversité | 0,00 % avec un impact négatif | 82,80 % | 33,14 % |
| Eau | Rejets dans l'eau | Tonnes de rejets dans l'eau provenant des sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 82,80 % | 0,00 % |
| Déchets | Ratio de déchets dangereux et de déchets radioactifs | Tonnes de déchets dangereux et de déchets radioactifs produites par les sociétés bénéficiaires d'investissements, par million d'euros investi, en moyenne pondérée | 0,00 tonne / million d'euros investi | 82,80 % | 38,56 % |

**QUESTIONS SOCIALES, DE PERSONNEL, DE RESPECT DES DROITS DE L'HOMME
ET DE LUTTE CONTRE LA CORRUPTION ET LES ACTES DE CORRUPTION**

Indicateur d'incidences
négatives sur la durabilité

Élément de mesure

Valeur de
l'élément de
mesure

Éligibilité

Couverture

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|--|------------|---------|
| Questions sociales et de personnel | Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui ont participé à des violations des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | 0,00 % impliqués dans des violations | 82,80 % | 18,19 % |
| | Absence de processus et de mécanismes de conformité permettant de contrôler le respect des principes du Pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales | Part d'investissement dans des sociétés qui n'ont pas de politique de contrôle du respect des principes du Pacte mondial des Nations unies ou des principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales, ni de mécanismes de traitement des plaintes ou des différends permettant de remédier à de telles violations | 0,00 % sans politique | 82,80 % | 57,21 % |
| | Écart de rémunération entre hommes et femmes non corrigé | Écart de rémunération moyen non corrigé entre les hommes et les femmes au sein des sociétés bénéficiaires des investissements | Écart de rémunération de 23,70 % | 82,80 % | 19,61 % |
| | Mixité au sein des organes de gouvernance | Ratio femmes/hommes moyen dans les organes de gouvernance des sociétés concernées, en pourcentage du nombre total de membres | 16,64 % (administratrices / total des administrateurs) | 82,80 % | 18,19 % |
| | Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques et armes biologiques) | Part d'investissement dans des sociétés qui participent à la fabrication ou à la vente d'armes controversées | 0,00 % d'implication | 82,80 % | 18,19 % |

INDICATEURS APPLICABLES AUX INVESTISSEMENTS DANS DES ÉMETTEURS SOUVERAINS ET SUPRANATIONAUX

| Indicateur d'incidences négatives sur la durabilité | Élément de mesure | Valeur de l'élément de mesure | Éligibilité | Couverture | |
|---|---|---|---|------------|---------|
| Environnementaux | Intensité de GES des émetteurs souverains | Intensité de GES des pays d'investissement | 343,52 tCO ₂ e / million d'euros de PIB | 15,89 % | 15,89 % |
| Sociaux | Pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales | Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales (en nombre absolu et en proportion du nombre total de pays bénéficiaires d'investissements), au sens des traités et conventions internationaux, des principes des Nations unies ou, le cas échéant, du droit national | 0 pays d'investissement connaissant des violations | 15,89 % | 15,89 % |
| | | | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 15,89 % | 15,89 % |
| Gouvernance | Pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | Investissements dans des pays et territoires figurant sur la liste de l'UE des pays et territoires non coopératifs à des fins fiscales | 0,00 % pays d'investissement connaissant des violations | 15,89 % | 15,89 % |

Éligibilité : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) qui rentrent dans le périmètre de l'indicateur.

Couverture : la proportion des actifs du produit financier (par rapport à la VNI) pour lesquels des données sont disponibles pour présenter l'indicateur.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir :
1er janvier 2023 - 31 décembre 2023

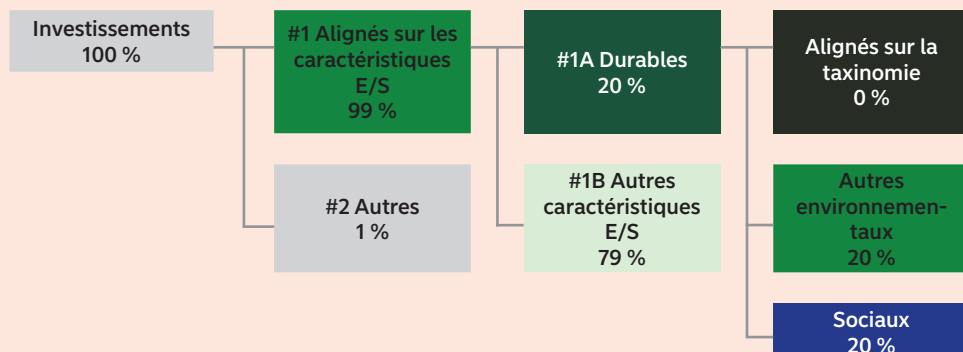
| Investissements les plus importants | Secteur | Actifs | Pays |
|--|--------------|--------|-------------|
| United States Treasury Note/ 3.625% 15-05-2053 | Gouvernement | 4,08 % | États-Unis |
| United States Treasury Note/ 3% 15-08-2052 | Gouvernement | 3,33 % | États-Unis |
| United States Treasury Note/ 3.625% 15-02-2053 | Gouvernement | 3,32 % | États-Unis |
| Fannie Mae REMICS 2.5% 25-04-2034 | Finance | 2,88 % | États-Unis |
| Freddie Mac REMICS 2% 25-05-2051 | Finance | 2,45 % | États-Unis |
| Fannie Mae Pool 1.895% 01-05-2030 | Finance | 2,35 % | États-Unis |
| Freddie Mac Pool 2% 01-11-2050 | Finance | 2,34 % | États-Unis |
| VENTR 2014-19A ARR | Finance | 2,31 % | Îles Caïman |
| United States Treasury Note/ 4.75% 15-11-2043 | Gouvernement | 2,06 % | États-Unis |
| Freddie Mac REMICS 3% 15-07-2043 | Finance | 1,99 % | États-Unis |
| Freddie Mac REMICS 3% 15-09-2044 | Finance | 1,79 % | États-Unis |
| Freddie Mac Gold Pool 3.5% 01-02-2046 | Finance | 1,64 % | États-Unis |
| Fannie Mae Pool 3% 01-03-2053 | Finance | 1,57 % | États-Unis |
| Shenton Aircraft Investment 4.75% 15-10-2042 | Finance | 1,38 % | Îles Caïman |
| SNDPT 2014-2RA A | Finance | 1,38 % | Îles Caïman |



Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

● Quelle était l'allocation des actifs ?



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables sur le plan environnemental et social ;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

Le produit comporte des investissements ayant un objectif à la fois environnemental et social. Un même investissement peut contribuer à la fois à un objectif environnemental et social, ce qui peut donner lieu à une allocation totale s'élevant à plus de 100 %. Il n'y a pas de priorisation des objectifs environnementaux et sociaux, et la stratégie ne cible aucune allocation spécifique ou proportion minimale pour l'une ou l'autre de ces catégories. Le processus d'investissement tient compte de la combinaison des objectifs environnementaux et sociaux en laissant au gestionnaire la flexibilité de les allouer en fonction de la disponibilité et de l'attrait des opportunités d'investissement.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

| Secteur | Actifs |
|-----------------------------|-----------------|
| Titres hypothécaires | 72,08 % |
| Obligations d'État | 15,89 % |
| Titres adossés à des actifs | 10,36 % |
| Liquidités | 1,30 % |
| Fonds | 0,27 % |
| Consommation cyclique | 0,09 % |
| Total | 100,00 % |



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

- Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Pour être conformes à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne **l'énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

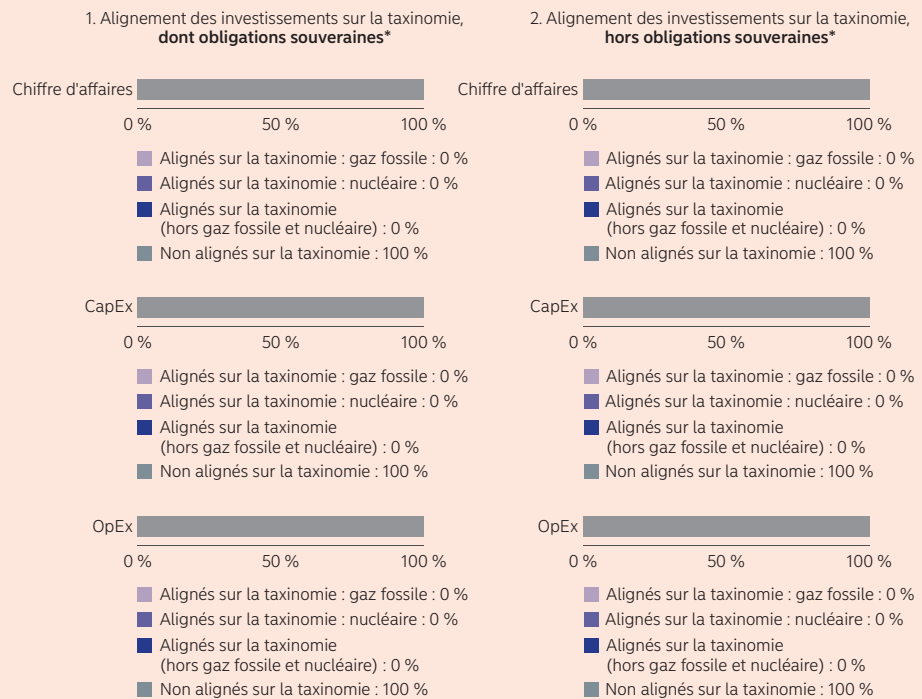
Les activités habilitantes permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les activités transitoires sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- **du chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- **des dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple ;
- **des dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Il n'existe aucune donnée disponible portant sur la période de rapport pour confirmer que le produit financier a investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE.

L'évaluation de l'alignement sur la taxinomie est actuellement réalisée à l'aide de données provenant de fournisseurs tiers ainsi que de données autodéclarées par les entreprises bénéficiaires lorsqu'elles sont disponibles. Des outils et des processus exclusifs ont été mis au point afin d'évaluer le préjudice important et des normes sociales minimales.

La méthodologie appliquée par les fournisseurs de données tiers évalue la manière dont les entreprises sont impliquées dans des activités économiques qui contribuent de manière substantielle à un objectif environnemental tout en ne causant pas de préjudice important à d'autres objectifs durables et en respectant des normes sociales minimales. L'alignement sur la taxinomie de l'investissement est basé sur le pourcentage du chiffre d'affaires exposé ou potentiellement exposé à des activités alignées sur la taxinomie. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut et que les évaluations s'appuient en grande partie sur des données équivalentes.

Nous donnons la priorité à l'utilisation de données autodéclarées lorsqu'elles sont disponibles. Lorsque des fournisseurs de données sont utilisés pour fournir des données équivalentes, NAM a mené une procédure de due diligence portant sur la méthodologie du fournisseur de données. Par prudence, à moins que nous ne soyons en mesure de confirmer les données disponibles pour la majorité des avoirs du portefeuille, nous déclarerons un taux de 0 (zéro) pour cent d'investissements alignés sur la taxinomie.

La conformité des investissements avec la taxinomie de l'UE n'a pas fait l'objet d'une assurance par des auditeurs ou d'un examen par des tiers. Les méthodologies des fournisseurs de données varient et les résultats peuvent ne pas être totalement alignés tant que les données publiques font défaut.

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

| Type d'activité | Actifs |
|------------------------|---------------|
| Activités transitoires | 0,00 % |
| Activités habilitantes | 0,00 % |
| Total | 0,00 % |

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

| Période de référence | Investissements alignés sur la taxinomie |
|----------------------|--|
| 2023 | 0,00 % |
| 2022 | 0,00 % |



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la part d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?

La proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE était de 20 %.



Quelle était la part d'investissements durables sur le plan social ?

La proportion d'investissements durables sur le plan social était de 20 %.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les liquidités peuvent avoir été détenues à titre accessoire ou à des fins d'équilibrage des risques. Le fonds peut avoir eu recours aux instruments dérivés et à d'autres techniques aux fins décrites dans les « Descriptions des fonds » du prospectus. Cette catégorie peut également avoir inclus des titres pour lesquels les données pertinentes ne sont pas disponibles. Les garanties environnementales ou sociales minimales n'étaient pas d'application.



Quelles mesures ont été prises pour respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce fonds ont été surveillés et documentés sur une base régulière.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint l'objectif d'investissement durable.

Performances au 31/12/2023 (non audité)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|--|---|-------------------|-------------------|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 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 %) |
| Actions AI | (1,15 %) | (2,92 %) | - |
| Actions AP | (1,94 %) | (3,69 %) | 6,00 % |
| Actions BC | (1,37 %) | (3,10 %) | 6,70 % |
| Actions BF | - | (2,91 %) | 6,96 % |
| Actions BI | (1,15 %) | (2,92 %) | 6,94 % |
| Actions BP | (1,95 %) | (3,71 %) | 6,07 % |
| Actions E | (2,68 %) | (4,43 %) | 5,29 % |
| Actions HB - SEK | (1,84 %) | (3,29 %) | 6,43 % |
| Actions HB - USD | (0,09 %) | - | - |
| Actions HBC - CHF | (3,37 %) | - | - |
| Actions HBI - USD | 0,87 % | (1,10 %) | - |
| Actions HY - NOK | 0,43 % | (0,39 %) | 9,03 % |
| Actions HY - SEK | (0,03 %) | (1,53 %) | 8,35 % |
| Actions 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 %) |
| Actions AC | (2,98 %) | (4,31 %) | 10,69 % |
| Actions AP | (3,57 %) | (4,87 %) | 9,91 % |
| Actions BC | (2,99 %) | (4,33 %) | 10,59 % |
| Actions BF | (2,83 %) | (4,15 %) | 10,83 % |
| Actions BI | (2,79 %) | (4,10 %) | 10,77 % |
| Actions BP | (3,58 %) | (4,85 %) | 9,88 % |
| Actions BV | 9,86 % | 19,27 % | 15,70 % |
| Actions E | (4,30 %) | (5,58 %) | 9,11 % |
| Actions HB - CHF | (5,55 %) | (5,28 %) | 9,54 % |
| Actions HB - NOK | (2,98 %) | (3,42 %) | 11,04 % |
| Actions HB - SEK | (3,46 %) | (4,51 %) | 10,19 % |
| Actions HB - USD | (1,79 %) | (3,09 %) | 10,62 % |
| Actions HBC - CHF | (4,98 %) | (4,70 %) | 10,16 % |
| Actions HBC - GBP | (1,56 %) | (2,95 %) | 11,27 % |
| Actions HBC - SEK | (2,88 %) | (3,96 %) | 10,94 % |
| Actions HBC - USD | (1,19 %) | (2,51 %) | 11,43 % |
| Actions HBF - SEK | (2,71 %) | (3,78 %) | 11,06 % |
| Actions HB - CHF | (4,77 %) | (4,52 %) | 10,43 % |
| Actions HBI - GBP | (1,35 %) | (2,73 %) | 11,64 % |
| Actions HBI - JPY | (6,37 %) | (4,46 %) | - |
| Actions HBI - SEK | (2,67 %) | (3,72 %) | 11,08 % |
| Actions HBI - SGD | (2,22 %) | (2,33 %) | 11,73 % |
| Actions HBI - USD | (0,96 %) | (2,23 %) | 11,54 % |
| Actions HE - PLN | (0,51 %) | 0,54 % | 10,03 % |
| Actions HM - SGD | (3,03 %) | (3,30 %) | 10,82 % |
| Actions HY - SEK | (1,58 %) | (2,67 %) | - |
| Actions X | (1,69 %) | (3,03 %) | 12,03 % |
| Actions Y | (1,69 %) | (3,03 %) | 12,08 % |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|--|---|---|---|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 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 %) |
| Actions AC | (5,66 %) | (6,72 %) | 16,35 % |
| Actions AI | (5,46 %) | (6,52 %) | 16,60 % |
| Actions AP | (6,32 %) | (7,37 %) | 15,54 % |
| Actions BC | (5,66 %) | (6,74 %) | 16,33 % |
| Actions BF | (5,50 %) | (6,59 %) | 16,52 % |
| Actions BI | (5,46 %) | (6,54 %) | 16,58 % |
| Actions BP | (6,32 %) | (7,39 %) | 15,53 % |
| Actions E | (7,02 %) | (8,08 %) | 14,66 % |
| Actions HB - CHF | (8,25 %) | (7,91 %) | 15,13 % |
| Actions HB - NOK | (5,67 %) | (6,01 %) | 16,77 % |
| Actions HB - SEK | (6,18 %) | (7,12 %) | 15,85 % |
| Actions HB - USD | (4,67 %) | (5,65 %) | - |
| Actions HBC - CHF | (7,60 %) | - | - |
| Actions HBC - GBP | (4,28 %) | (5,46 %) | 17,10 % |
| Actions HBC - SEK | (5,52 %) | (6,46 %) | 16,66 % |
| Actions HBC - USD | (4,01 %) | (5,01 %) | - |
| Actions HBF - SEK | (5,36 %) | (6,31 %) | 16,85 % |
| Actions HB - CHF | (7,38 %) | - | - |
| Actions HBI - GBP | (4,07 %) | (5,26 %) | 17,34 % |
| Actions HBI - JPY | (9,06 %) | (7,10 %) | 16,79 % |
| Actions HBI - NOK | (4,79 %) | (5,15 %) | 17,84 % |
| Actions HBI - SEK | (5,32 %) | (6,27 %) | 16,90 % |
| Actions HBI - SGD | (4,94 %) | (4,85 %) | - |
| Actions HBI - USD | (3,79 %) | (4,81 %) | 17,36 % |
| Actions HY - SEK | (4,07 %) | (5,02 %) | - |
| Actions X | (4,20 %) | (5,30 %) | 18,14 % |
| Actions 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 %) |
| Actions AP | 1,79 % | (20,02 %) | (3,77 %) |
| Actions BC | 2,34 % | (19,61 %) | (3,24 %) |
| Actions BI | 2,57 % | (19,43 %) | (3,05 %) |
| Actions BP | 1,78 % | (20,06 %) | (3,75 %) |
| Actions E | 1,03 % | (20,63 %) | (4,50 %) |
| Actions 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 %) |
| Actions AF | (2,11 %) | (26,85 %) | - |
| Actions BC | (2,29 %) | (26,01 %) | - |
| Actions BF | (2,12 %) | (26,87 %) | - |
| Actions BI | (2,08 %) | (25,86 %) | (8,70 %) |
| Actions BP | (2,92 %) | (26,49 %) | (9,47 %) |
| Actions BQ | (2,71 %) | (27,30 %) | (8,06 %) |
| Actions E | (3,66 %) | (27,04 %) | (10,15 %) |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|--|---|--|--|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 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 %) |
| Actions AP | 6,58 % | (14,13 %) | 2,14 % |
| Actions BC | 7,06 % | (13,76 %) | 2,59 % |
| Actions BF | 7,25 % | (13,61 %) | 2,81 % |
| Actions BI | 7,29 % | (13,58 %) | 2,80 % |
| Actions BP | 6,58 % | (14,15 %) | 2,13 % |
| Actions E | 5,78 % | (14,78 %) | 1,36 % |
| Actions HB - NOK | 7,13 % | (12,93 %) | 3,02 % |
| Actions HB - SEK | 6,61 % | (13,96 %) | 2,37 % |
| Actions HBC - SEK | 7,10 % | (13,57 %) | 2,84 % |
| Actions HY - NOK | 8,59 % | (11,71 %) | 4,44 % |
| Actions HY - SEK | 8,12 % | (12,77 %) | 3,78 % |
| Actions 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 % |
| Actions AP | 4,94 % | 2,10 % | 5,17 % |
| Actions BF | 5,56 % | - | - |
| Actions BI | 5,59 % | 2,75 % | 5,80 % |
| Actions BP | 4,95 % | 2,11 % | 5,15 % |
| Actions E | 4,16 % | 1,35 % | 4,37 % |
| Actions 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 %) |
| Actions BC | (16,62 %) | (31,15 %) | - |
| Actions BF | (16,48 %) | - | - |
| Actions BI | (16,45 %) | (31,01 %) | (19,14 %) |
| Actions BP | (17,07 %) | (31,53 %) | (19,75 %) |
| Actions E | (17,70 %) | (32,04 %) | (20,35 %) |
| Actions 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 %) |
| Actions BI | 5,34 % | (2,26 %) | 0,29 % |
| Actions BP | 5,02 % | (2,55 %) | 0,07 % |
| Actions HBF - SEK | - | (2,00 %) | 0,48 % |
| Actions HBI - NOK | - | (0,83 %) | 1,00 % |
| Actions HBI - SEK | - | (1,95 %) | 0,51 % |
| Actions HY - DKK | - | (2,30 %) | 0,37 % |
| Actions Y | 5,36 % | (2,24 %) | 0,35 % |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|---|--|--|--|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Danish Covered Bond Fund | 75 % Nordea DK Govt CM 5Y et 25 % Nordea DK Govt CM 3Y | 75 % Nordea DK Govt CM 5Y et 25 % Nordea DK Govt CM 3Y | 75 % Nordea DK Govt CM 5Y et 25 % Nordea DK Govt CM 3Y |
| | 4,94 % | (10,61 %) | (1,39 %) |
| Actions AI | 5,38 % | (9,84 %) | (3,79 %) |
| Actions AP | 4,94 % | (10,21 %) | (4,18 %) |
| Actions BC | 5,15 % | (10,04 %) | (3,99 %) |
| Actions BF | 5,34 % | (9,89 %) | - |
| Actions BI | 5,38 % | (9,85 %) | (3,79 %) |
| Actions BP | 4,95 % | (10,22 %) | (4,18 %) |
| Actions E | 4,16 % | (10,89 %) | (4,89 %) |
| Actions HAC - EUR | 5,50 % | (9,96 %) | (4,01 %) |
| Actions HAI - EUR | 5,73 % | (9,81 %) | (3,80 %) |
| Actions HB - CHF | 3,62 % | (10,27 %) | (4,12 %) |
| Actions HBI - EUR | 5,73 % | (9,80 %) | (3,84 %) |
| Actions HBI - USD | 7,93 % | (7,99 %) | (3,05 %) |
| Actions HMX - JPY | 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 |
| | 11,09 % | (17,78 %) | (1,80 %) |
| Actions AC | 10,38 % | (18,95 %) | (2,05 %) |
| Actions AI | 10,62 % | (18,79 %) | (1,85 %) |
| Actions AP | 9,94 % | (19,28 %) | (2,29 %) |
| Actions BC | 10,37 % | (18,99 %) | (2,04 %) |
| Actions BF | 10,56 % | (18,86 %) | - |
| Actions BI | 10,61 % | (18,82 %) | (1,85 %) |
| Actions BP | 9,93 % | (19,31 %) | (2,30 %) |
| Actions E | 9,11 % | (19,91 %) | (3,04 %) |
| Actions HA - EUR | 7,52 % | (21,34 %) | (3,16 %) |
| Actions HAC - EUR | 7,94 % | (21,02 %) | (2,93 %) |
| Actions HAI - EUR | 8,17 % | (20,87 %) | (2,74 %) |
| Actions HB - EUR | 7,50 % | (21,37 %) | (3,19 %) |
| Actions HB - NOK | 7,75 % | (20,39 %) | (2,48 %) |
| Actions HB - SEK | 7,40 % | (21,32 %) | (3,01 %) |
| Actions HBC - EUR | 7,93 % | (21,06 %) | (2,94 %) |
| Actions HBC - NOK | 8,20 % | (20,07 %) | (2,24 %) |
| Actions HBD - EUR | 8,36 % | (20,74 %) | (2,40 %) |
| Actions HBI - EUR | 8,15 % | (20,92 %) | (2,73 %) |
| Actions HBI - NOK | 8,42 % | (19,91 %) | (2,03 %) |
| Actions HBI - SEK | 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 |
| | 9,08 % | (12,26 %) | 0,91 % |
| Actions AP | 7,42 % | (13,88 %) | 0,44 % |
| Actions BC | - | (13,64 %) | 0,77 % |
| Actions BF | 7,91 % | (13,49 %) | 0,88 % |
| Actions BI | 7,97 % | (13,46 %) | 0,95 % |
| Actions BP | 7,41 % | (13,90 %) | 0,43 % |
| Actions E | 6,61 % | (14,54 %) | (0,32 %) |
| Actions HB - CHF | 3,15 % | (16,14 %) | (0,64 %) |
| Actions HB - EUR | 5,24 % | (15,78 %) | (0,41 %) |
| Actions HB - SEK | 5,25 % | (15,53 %) | (0,18 %) |
| Actions HBC - EUR | 5,54 % | (15,47 %) | (0,10 %) |
| Actions HBF - EUR | 5,73 % | (15,39 %) | 0,08 % |
| Actions HBI - EUR | 5,77 % | (15,37 %) | 0,10 % |
| Actions HBI - NOK | 6,11 % | (14,15 %) | 0,80 % |
| Actions HBI - SEK | - | - | - |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|---|--|---|---|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 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 % |
| Actions BF | 11,02 % | (17,12 %) | - |
| Actions BI | 11,08 % | (17,10 %) | (8,69 %) |
| Actions BP | 10,28 % | (17,73 %) | (9,40 %) |
| Actions E | 9,45 % | (18,33 %) | (10,07 %) |
| Actions 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 %) |
| Actions BF | - | (16,54 %) | (2,44 %) |
| Actions BI | 10,21 % | (16,62 %) | (2,52 %) |
| Actions BP | 9,64 % | (17,04 %) | (3,02 %) |
| Actions E | 8,83 % | (17,66 %) | (3,75 %) |
| Actions HAF - SEK | 7,71 % | (18,61 %) | (3,24 %) |
| Actions HB - EUR | 6,97 % | (19,11 %) | (3,87 %) |
| Actions HB - NOK | 7,51 % | (18,08 %) | (3,17 %) |
| Actions HB - SEK | 7,18 % | (19,03 %) | (3,70 %) |
| Actions HBC - EUR | 7,60 % | - | - |
| Actions HBF - EUR | 7,77 % | (18,75 %) | (3,44 %) |
| Actions HBF - NOK | 8,01 % | (17,70 %) | (2,70 %) |
| Actions HBF - SEK | 7,71 % | (18,63 %) | (3,24 %) |
| Actions HBI - EUR | 7,84 % | (18,71 %) | (3,39 %) |
| Actions HBI - NOK | 8,07 % | (17,66 %) | (2,66 %) |
| Actions HBI - SEK | 7,73 % | (18,61 %) | (3,20 %) |
| Actions HX - NOK | 8,73 % | (17,15 %) | - |
| Actions HY - DKK | 8,11 % | (18,26 %) | (2,76 %) |
| Actions 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 % | - | - |
| Actions BC | 7,68 % | - | - |
| Actions BI | 7,85 % | - | - |
| Actions BP | 7,16 % | - | - |
| Actions E | 6,38 % | - | - |
| Actions HY - DKK | 6,11 % | - | - |
| Actions HY - EUR | 6,48 % | - | - |
| Actions Y | 8,71 % | - | - |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|---|---|---|---|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 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 %) |
| Actions AC | 5,27 % | (29,10 %) | (9,84 %) |
| Actions AF | 5,44 % | (28,98 %) | (9,69 %) |
| Actions AI | 5,49 % | (28,95 %) | (9,65 %) |
| Actions AP | 4,58 % | (28,62 %) | (11,60 %) |
| Actions BC | 5,25 % | (28,17 %) | (11,03 %) |
| Actions BF | 5,43 % | (29,00 %) | (9,69 %) |
| Actions BI | 5,48 % | (28,02 %) | (10,84 %) |
| Actions BP | 4,57 % | (28,63 %) | (11,60 %) |
| Actions E | 3,79 % | (29,17 %) | (12,26 %) |
| Actions HB - CHF | (0,47 %) | (30,99 %) | (12,66 %) |
| Actions HBC - CHF | 0,35 % | (30,55 %) | (12,09 %) |
| Actions HBC - GBP | 3,71 % | (29,57 %) | (11,49 %) |
| Actions HB - CHF | 0,58 % | (30,39 %) | (11,92 %) |
| Actions HBI - EUR | 2,02 % | (30,40 %) | (11,75 %) |
| Actions JI | 5,49 % | (28,94 %) | (9,65 %) |
| Actions X | 6,40 % | (28,35 %) | - |
| Actions 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 % | - | - |
| Actions BC | 24,59 % | - | - |
| Actions BI | 24,78 % | - | - |
| Actions BP | 23,75 % | - | - |
| Actions E | 22,83 % | - | - |
| Actions Y | 25,88 % | - | - |
| Nordea 1 - Emerging Stars Local Bond Fund | JP Morgan GBI Emerging Mar- ket Global Diversified | JP Morgan GBI Emerging Mar- ket Global Diversified | JP Morgan GBI Emerging Mar- ket Global Diversified |
| | 12,70 % | (11,53 %) | (8,96 %) |
| Actions BF | 12,43 % | (11,65 %) | - |
| Actions BI | 12,38 % | (11,82 %) | (8,67 %) |
| Actions BP | 11,81 % | (12,26 %) | (9,14 %) |
| Actions E | 10,97 % | (12,92 %) | (9,82 %) |
| Actions HB - EUR | 9,13 % | (14,66 %) | (10,10 %) |
| Actions HB - SEK | 8,90 % | (14,64 %) | (9,93 %) |
| Actions HBF - EUR | 9,64 % | (14,26 %) | (9,64 %) |
| Actions 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 % |
| Actions AI | (5,93 %) | (10,08 %) | (8,25 %) |
| Actions BC | (6,14 %) | (10,29 %) | (8,42 %) |
| Actions BF | (5,98 %) | (10,14 %) | - |
| Actions BI | (5,94 %) | (10,10 %) | (8,24 %) |
| Actions BP | (6,65 %) | (10,78 %) | (8,93 %) |
| Actions E | (7,35 %) | (11,46 %) | (9,57 %) |
| Actions HE - PLN | (3,89 %) | (6,32 %) | (9,07 %) |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|--|---|--|--|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 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 | | |
| | 4,85 % | - | - |
| Actions BC | 5,57 % | - | - |
| Actions BI | 5,75 % | - | - |
| Actions BP | 5,48 % | - | - |
| Actions E | 4,73 % | - | - |
| Actions HBI - NOK | 6,22 % | - | - |
| Actions X | 6,04 % | - | - |
| Nordea 1 - European Bond Fund (Note 1c) | iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return Index | JP Morgan GBI Global - Total Return Index | JP Morgan GBI Global - Total Return Index |
| | 2,24 % | (12,25 %) | 0,60 % |
| Actions AP | 1,48 % | (12,79 %) | 0,73 % |
| Actions BC | 1,68 % | (12,60 %) | 0,92 % |
| Actions BI | 1,89 % | (12,44 %) | 1,14 % |
| Actions BP | 1,47 % | (12,76 %) | 0,71 % |
| Actions 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 |
| | 8,01 % | (13,95 %) | (1,02 %) |
| Actions BC | 9,26 % | (13,42 %) | - |
| Actions BF | 9,45 % | (13,28 %) | (1,33 %) |
| Actions BI | 9,50 % | (13,24 %) | (1,28 %) |
| Actions BP | 9,04 % | (13,60 %) | (1,68 %) |
| Actions E | 8,23 % | (14,25 %) | (2,40 %) |
| Actions HB - NOK | 9,54 % | (12,37 %) | (0,90 %) |
| Actions HB - SEK | 9,05 % | (13,32 %) | (1,44 %) |
| Actions HBC - NOK | 9,77 % | (12,18 %) | (0,69 %) |
| Actions HBI - SEK | 9,52 % | (12,96 %) | (1,03 %) |
| Actions HE - PLN | 12,40 % | (8,74 %) | (1,58 %) |
| Actions HY - DKK | 9,54 % | (12,97 %) | (0,89 %) |
| Actions 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 |
| | 8,01 % | (13,95 %) | (1,02 %) |
| Actions BF | 8,47 % | (13,12 %) | (1,70 %) |
| Actions BI | 8,52 % | (13,08 %) | (1,64 %) |
| Actions BP | 8,06 % | (13,43 %) | (2,05 %) |
| Actions E | 7,26 % | (14,07 %) | (2,73 %) |
| Actions HAF - SEK | 8,50 % | (12,82 %) | (1,43 %) |
| Actions HB - NOK | 8,56 % | (12,21 %) | (1,24 %) |
| Actions HB - SEK | 8,07 % | (13,14 %) | (1,80 %) |
| Actions HBF - NOK | 8,98 % | (11,86 %) | (0,90 %) |
| Actions HBF - SEK | 8,49 % | (12,82 %) | (1,45 %) |
| Actions HBI - NOK | 9,01 % | (11,83 %) | (0,84 %) |
| Actions HBI - SEK | 8,54 % | (12,79 %) | (1,37 %) |
| Actions HX - NOK | 9,42 % | (11,50 %) | - |
| Actions X | 8,93 % | (12,75 %) | (1,28 %) |
| Actions Y | 8,93 % | (12,75 %) | (1,28 %) |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|--|---|---|---|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - European Covered Bond Fund | <i>iBovx euro Covered Total Return Index</i> | <i>iBovx euro Covered Total Return Index</i> | <i>iBovx euro Covered Total Return Index</i> |
| | 5,55 % | (13,27 %) | (2,12 %) |
| Actions AC | 4,51 % | (12,45 %) | (2,18 %) |
| Actions AI | 4,74 % | (12,27 %) | (1,97 %) |
| Actions AP | 4,30 % | (12,64 %) | (2,36 %) |
| Actions BC | 4,51 % | (12,43 %) | (2,23 %) |
| Actions BF | 4,69 % | (12,31 %) | (2,03 %) |
| Actions BI | 4,74 % | (12,28 %) | (1,96 %) |
| Actions BP | 4,31 % | (12,64 %) | (2,41 %) |
| Actions E | 3,53 % | (13,29 %) | (3,10 %) |
| Actions HB - NOK | 4,78 % | (11,17 %) | (1,57 %) |
| Actions HB - SEK | 4,30 % | (12,24 %) | (2,15 %) |
| Actions HBC - CHF | 2,39 % | (12,98 %) | (2,41 %) |
| Actions HBF - SEK | - | (11,95 %) | (1,70 %) |
| Actions HB - CHF | 2,63 % | (12,73 %) | (2,20 %) |
| Actions HBI - GBP | 6,29 % | (11,06 %) | (1,37 %) |
| Actions HBI - NOK | 5,20 % | (10,94 %) | (1,16 %) |
| Actions HBI - SEK | 4,74 % | (11,90 %) | (1,80 %) |
| Actions HBI - USD | 6,88 % | (10,47 %) | (1,22 %) |
| Actions HE - PLN | 7,50 % | (7,64 %) | (2,31 %) |
| Actions X | - | (11,96 %) | (1,62 %) |
| Actions Y | 5,13 % | (11,92 %) | (1,68 %) |
| Nordea 1 - European Covered Bond Opportunities Fund | <i>iBovx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i> | <i>iBovx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i> | <i>iBovx Euro Covered Interest Rate 1Y Duration Hedged</i> |
| | 3,94 % | (4,30 %) | (1,38 %) |
| Actions AC | 1,98 % | 2,11 % | 0,72 % |
| Actions AI | 2,19 % | 2,32 % | - |
| Actions BC | 1,98 % | 2,12 % | 0,70 % |
| Actions BF | - | 2,34 % | 0,94 % |
| Actions BI | 2,20 % | 2,33 % | 0,92 % |
| Actions BP | 1,72 % | 1,86 % | 0,46 % |
| Actions E | 0,96 % | 1,10 % | (0,29 %) |
| Actions HB - USD | 3,75 % | 3,82 % | - |
| Actions HBC - CHF | (0,03 %) | 1,63 % | - |
| Actions HB - CHF | 0,12 % | 1,85 % | - |
| Actions HBI - NOK | 2,67 % | 4,01 % | - |
| Actions X | - | 2,71 % | - |
| Actions Y | 2,58 % | 2,72 % | 1,30 % |
| Nordea 1 - European Cross Credit Fund | <i>Aucun indice de référence</i> | <i>Aucun indice de référence</i> | <i>Aucun indice de référence</i> |
| | - | - | - |
| Actions AC | 10,52 % | (11,48 %) | 0,84 % |
| Actions AI | 10,76 % | (11,30 %) | 1,05 % |
| Actions AP | 10,08 % | (11,84 %) | 0,45 % |
| Actions BC | 10,52 % | (11,49 %) | 0,85 % |
| Actions BF | 10,71 % | (11,33 %) | 1,10 % |
| Actions BI | 10,76 % | (11,31 %) | 1,06 % |
| Actions BP | 10,08 % | (11,84 %) | 0,44 % |
| Actions E | 9,26 % | (12,50 %) | (0,31 %) |
| Actions HB - NOK | 10,50 % | (10,67 %) | 1,19 % |
| Actions HB - SEK | 10,11 % | (11,65 %) | 0,70 % |
| Actions HBI - NOK | 11,16 % | (10,12 %) | 1,81 % |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|--|---|---|---|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - European Financial Debt Fund | <i>Aucun indice de référence</i> | <i>Aucun indice de référence</i> | <i>Aucun indice de référence</i> |
| Actions AD | 9,59 % | (11,09 %) | 3,45 % |
| Actions AI | 9,54 % | (11,14 %) | 3,38 % |
| Actions AP | 8,87 % | (11,67 %) | 2,75 % |
| Actions BC | 9,30 % | (11,33 %) | 3,16 % |
| Actions BD | 9,59 % | (11,04 %) | 3,57 % |
| Actions BI | 9,54 % | (11,14 %) | 3,38 % |
| Actions BP | 8,87 % | (11,68 %) | 2,75 % |
| Actions E | 8,06 % | (12,34 %) | 1,98 % |
| Actions HB - CHF | 7,28 % | (11,53 %) | 3,15 % |
| Actions HBI - SGD | 10,24 % | (9,32 %) | 4,29 % |
| Actions HBI - USD | 11,71 % | (9,21 %) | 4,21 % |
| Actions X | 10,17 % | (10,63 %) | 3,98 % |
| Nordea 1 - European High Yield Bond Fund | <i>ICE BofA European Currency High Yield Con- strained Index - Total Return 100 % Hedged to EUR</i> | <i>ICE BofA European Currency High Yield Con- strained Index - Total Return 100 % Hedged to EUR</i> | <i>ICE BofA European Currency High Yield Con- strained Index - Total Return 100 % Hedged to EUR</i> |
| Actions AC | 12,23 % | (11,55 %) | 3,33 % |
| Actions AI | 11,01 % | (10,86 %) | 2,40 % |
| Actions AP | 11,25 % | (10,72 %) | 2,60 % |
| Actions BC | 10,57 % | (11,29 %) | 1,97 % |
| Actions BI | 11,01 % | (10,95 %) | 2,40 % |
| Actions BP | 11,25 % | (10,75 %) | 2,63 % |
| Actions BP | 10,57 % | (11,29 %) | 1,99 % |
| Actions E | 9,74 % | (11,95 %) | 1,22 % |
| Actions HA - GBP | 12,19 % | (9,96 %) | 2,48 % |
| Actions HA - USD | 12,82 % | (9,24 %) | 2,85 % |
| Actions HAC - GBP | 12,69 % | (9,59 %) | 2,99 % |
| Actions HAC - USD | 13,26 % | (8,87 %) | 3,20 % |
| Actions HAI - GBP | 12,95 % | (9,47 %) | 3,24 % |
| Actions HAI - USD | 13,53 % | (8,67 %) | 3,36 % |
| Actions HB - CHF | 8,33 % | (11,69 %) | 1,78 % |
| Actions HB - GBP | 12,25 % | (10,04 %) | 2,63 % |
| Actions HB - SEK | 10,62 % | (11,14 %) | 2,26 % |
| Actions HB - USD | 12,82 % | (9,30 %) | 2,89 % |
| Actions HBC - CHF | 8,77 % | (11,32 %) | 2,15 % |
| Actions HBC - GBP | 12,72 % | (9,71 %) | 3,08 % |
| Actions HBC - SEK | - | (10,69 %) | 2,69 % |
| Actions HBC - USD | 13,28 % | (8,89 %) | 3,23 % |
| Actions HB - CHF | 9,00 % | (11,12 %) | 2,36 % |
| Actions HBI - NOK | 11,70 % | (9,56 %) | 3,45 % |
| Actions HBI - SEK | 11,31 % | (10,58 %) | 2,85 % |
| Actions HBI - USD | 13,51 % | (8,68 %) | 3,42 % |
| Actions MP | 10,55 % | (11,61 %) | 1,99 % |
| Actions X | 11,98 % | (10,18 %) | 3,31 % |
| Actions Y | - | (10,17 %) | 3,40 % |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|---|---|---|---|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - European High Yield Credit Fund | ICE BofA European Currency High Yield Con- strained Index - Total Return 100 % Hedged to EUR | ICE BofA European Currency High Yield Con- strained Index - Total Return 100 % Hedged to EUR | ICE BofA European Currency High Yield Con- strained Index - Total Return 100 % Hedged to EUR |
| | 12,23 % | (11,55 %) | 3,33 % |
| Actions BI | 12,16 % | (11,51 %) | 2,66 % |
| Actions BP | 11,48 % | (12,05 %) | 2,04 % |
| Actions HB - SEK | 11,52 % | (11,86 %) | 2,29 % |
| Actions HE - PLN | 14,90 % | (7,31 %) | 2,12 % |
| Actions HX - NOK | 13,27 % | (9,74 %) | 4,04 % |
| Actions HY - DKK | 12,48 % | (11,02 %) | 3,33 % |
| Actions X | 12,86 % | (10,96 %) | 3,29 % |
| Actions Y | 12,86 % | (10,96 %) | 3,30 % |
| Nordea 1 - European High Yield Stars Bond Fund | ICE BofA European Currency High Yield Con- strained Index - Total Return 100 % Hedged to EUR | ICE BofA European Currency High Yield Con- strained Index - Total Return 100 % Hedged to EUR | ICE BofA European Currency High Yield Con- strained Index - Total Return 100 % Hedged to EUR |
| | 12,23 % | (11,55 %) | 3,33 % |
| Actions AI | - | (6,98 %) | 2,63 % |
| Actions AP | 12,97 % | (11,77 %) | 1,74 % |
| Actions BC | 13,39 % | (11,41 %) | 2,16 % |
| Actions BF | 13,61 % | (11,26 %) | 2,35 % |
| Actions BI | 13,66 % | (11,23 %) | 2,40 % |
| Actions BP | 12,95 % | (11,77 %) | 1,79 % |
| Actions E | 12,12 % | (12,42 %) | 1,03 % |
| Actions HAF - SEK | 13,68 % | (11,07 %) | 2,61 % |
| Actions HB - NOK | 13,39 % | (10,54 %) | 2,52 % |
| Actions HB - SEK | 13,01 % | (11,58 %) | 2,02 % |
| Actions HBF - NOK | 14,06 % | (10,03 %) | 3,10 % |
| Actions HBF - SEK | 13,66 % | (11,08 %) | 2,61 % |
| Actions HB - CHF | 11,33 % | (11,60 %) | 2,19 % |
| Actions HBI - NOK | 14,08 % | (9,98 %) | 3,16 % |
| Actions HBI - SEK | 13,72 % | - | - |
| Actions HX - NOK | - | (9,45 %) | - |
| Actions HX - SEK | 14,41 % | (10,48 %) | 3,28 % |
| Actions X | 14,37 % | (10,67 %) | 3,04 % |
| Actions Y | 14,37 % | (10,68 %) | 3,04 % |
| Nordea 1 - European Small et 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 % |
| Actions AP | 1,50 % | (19,54 %) | 24,21 % |
| Actions BC | 2,18 % | (19,19 %) | 24,64 % |
| Actions BI | 2,40 % | (19,02 %) | 24,90 % |
| Actions BP | 1,52 % | (19,57 %) | 24,21 % |
| Actions E | 0,77 % | (20,17 %) | 23,28 % |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|--|---|---|---|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 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 % |
| Actions AC | 17,76 % | (11,73 %) | 21,75 % |
| Actions AF | - | (11,57 %) | - |
| Actions AP | 17,00 % | (12,31 %) | 20,97 % |
| Actions BC | 17,77 % | (11,78 %) | 21,75 % |
| Actions BF | 17,98 % | (11,63 %) | 21,96 % |
| Actions BI | 18,03 % | (11,60 %) | 22,01 % |
| Actions BP | 17,01 % | (12,35 %) | 20,97 % |
| Actions E | 16,14 % | (13,01 %) | 20,06 % |
| Actions HB - USD | 19,69 % | (9,79 %) | 22,03 % |
| Actions HB - CHF | 15,67 % | (11,57 %) | 21,72 % |
| Actions HBI - USD | 20,72 % | (8,99 %) | 23,09 % |
| Actions X | 19,29 % | (10,71 %) | 23,63 % |
| Actions Y | 19,06 % | - | - |
| Nordea 1 - Flexible Credit Fund | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M |
| | 3,28 % | 0,08 % | (0,56 %) |
| Actions AF | - | (4,89 %) | - |
| Actions AZ | - | (4,55 %) | - |
| Actions BF | 12,19 % | (4,96 %) | 4,53 % |
| Actions BI | 12,24 % | (4,94 %) | 4,60 % |
| Actions BP | 11,49 % | (5,56 %) | 3,91 % |
| Actions E | 10,66 % | (6,27 %) | 3,08 % |
| Actions HB - CHF | 9,28 % | (5,94 %) | - |
| Actions HB - NOK | 11,87 % | (4,17 %) | 4,64 % |
| Actions HB - SEK | 11,54 % | (5,26 %) | 4,11 % |
| Actions HB - USD | 13,72 % | (3,52 %) | - |
| Actions HE - USD | 12,87 % | (4,21 %) | - |
| Actions Y | - | (4,17 %) | 5,50 % |
| Actions Z | - | (4,53 %) | - |
| Nordea 1 - Flexible Fixed Income Fund | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M |
| | 3,28 % | 0,08 % | (0,56 %) |
| Actions AC | 6,87 % | (7,91 %) | (0,07 %) |
| Actions AI | 7,09 % | (7,72 %) | 0,13 % |
| Actions AP | 6,54 % | (8,19 %) | (0,37 %) |
| Actions BC | 6,87 % | (7,92 %) | (0,07 %) |
| Actions BF | 7,05 % | (7,77 %) | 0,15 % |
| Actions BI | 7,09 % | (7,73 %) | 0,13 % |
| Actions BP | 6,54 % | (8,19 %) | (0,37 %) |
| Actions E | 5,75 % | (8,88 %) | (1,12 %) |
| Actions HA - USD | 8,72 % | (6,31 %) | 0,38 % |
| Actions HB - CHF | 4,39 % | (8,63 %) | (0,63 %) |
| Actions HB - NOK | 7,03 % | (6,83 %) | 0,46 % |
| Actions HB - SEK | 6,57 % | (7,91 %) | (0,08 %) |
| Actions HB - USD | 8,70 % | (6,32 %) | 0,39 % |
| Actions HBC - GBP | 8,45 % | (6,65 %) | 0,59 % |
| Actions HB - CHF | 4,95 % | (8,15 %) | (0,12 %) |
| Actions HBI - GBP | 8,68 % | - | - |
| Actions HBI - NOK | 7,56 % | (6,38 %) | 1,00 % |
| Actions HBI - SEK | 7,12 % | (7,43 %) | 0,42 % |
| Actions HBI - USD | 9,29 % | (5,85 %) | 0,89 % |
| Actions HY - SEK | 7,63 % | (6,99 %) | 0,92 % |
| Actions Y | 7,60 % | (7,29 %) | 0,61 % |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|--|---|--|--|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 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 % | - |
| Actions BI | 11,60 % | (14,24 %) | - |
| Actions BP | 11,17 % | (14,63 %) | - |
| Actions Y | 9,08 % | (13,75 %) | - |
| Nordea 1 - GBP Diversified Return Fund | SONIA | SONIA | SONIA |
| | 4,69 % | 1,40 % | 0,05 % |
| Actions AI | 4,29 % | (6,66 %) | 12,33 % |
| Actions BC | 4,17 % | (6,78 %) | 12,21 % |
| Actions BD | 4,73 % | (6,28 %) | - |
| Actions BI | 4,29 % | (6,68 %) | 12,32 % |
| Actions BP | 3,34 % | (7,52 %) | 11,30 % |
| Nordea 1 - Global Climate et Environment Fund | MSCI World - Net Return Index | MSCI World - Net Return Index | MSCI World - Net Return Index |
| | 19,55 % | (13,13 %) | 31,96 % |
| Actions AC | 7,13 % | (14,85 %) | 34,43 % |
| Actions AI | 7,36 % | (14,69 %) | 34,73 % |
| Actions AP | 6,44 % | (15,41 %) | 33,57 % |
| Actions BC | 7,13 % | (14,88 %) | 34,43 % |
| Actions BF | 7,32 % | (14,72 %) | 34,60 % |
| Actions BI | 7,37 % | (14,69 %) | 34,70 % |
| Actions BP | 6,44 % | (15,42 %) | 33,56 % |
| Actions E | 5,65 % | (16,06 %) | 32,56 % |
| Actions HB - CHF | 4,29 % | (15,80 %) | 33,21 % |
| Actions HB - USD | 8,64 % | (13,47 %) | 34,57 % |
| Actions HBC - CHF | 4,97 % | (15,25 %) | 34,05 % |
| Actions HBC - GBP | 8,66 % | (13,81 %) | 35,06 % |
| Actions HB - CHF | 5,19 % | (15,07 %) | 34,35 % |
| Actions HBI - USD | 9,59 % | (12,72 %) | 35,75 % |
| Actions JI | 7,36 % | (14,67 %) | 34,73 % |
| Actions X | 8,30 % | (13,96 %) | - |
| Nordea 1 - Global Climate Engagement Fund (Note 1b) | MSCI ACWI Index (Net Return) | | |
| | 22,20 % | - | - |
| Actions AF | 17,09 % | - | - |
| Actions BC | 16,76 % | - | - |
| Actions BF | 17,00 % | - | - |
| Actions BI | 17,04 % | - | - |
| Actions BP | 15,72 % | - | - |
| Actions BQ | 16,11 % | - | - |
| Actions E | 14,87 % | - | - |
| Actions X | 18,07 % | - | - |
| Actions 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 % |
| Actions AP | - | (33,08 %) | 6,34 % |
| Actions BC | 14,50 % | (32,65 %) | 6,94 % |
| Actions BF | 14,70 % | (32,54 %) | 7,11 % |
| Actions BI | 14,75 % | (32,51 %) | 7,16 % |
| Actions BP | 13,76 % | (33,09 %) | 6,32 % |
| Actions E | 12,91 % | (33,59 %) | 5,51 % |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|--|--|--|--|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Global Diversity Engagement Fund (Note 1c) | MSCI ACWI Index (Net Return) | MSCI ACWI Index (Net Return) | MSCI ACWI Index (Net Return) |
| | 22,20 % | (18,36 %) | 18,54 % |
| Actions BC | 24,37 % | (19,61 %) | 26,77 % |
| Actions BF | 24,60 % | (19,47 %) | 26,93 % |
| Actions BI | 24,64 % | (19,44 %) | 27,03 % |
| Actions BP | 23,26 % | (20,20 %) | 25,94 % |
| Actions BQ | 23,66 % | - | - |
| Actions E | 22,34 % | (20,81 %) | 24,99 % |
| Actions X | 25,74 % | (18,73 %) | 28,14 % |
| Nordea 1 - Global Equity Market Neutral Fund | Aucun indice de référence | Aucun indice de référence | Aucun indice de référence |
| | | - | - |
| Actions BI | 2,58 % | 2,23 % | (0,36 %) |
| Actions BP | 1,88 % | 1,34 % | (1,25 %) |
| Actions X | 3,12 % | 3,29 % | 0,71 % |
| Nordea 1 - Global ESG Taxonomy Opportunity Fund | MSCI ACWI Index (Net Return) | | |
| | 22,20 % | - | - |
| Actions BI | 21,10 % | - | - |
| Actions BP | 19,80 % | - | - |
| Actions Y | 22,21 % | - | - |
| Nordea 1 - Global High Yield Bond Fund | ICE BofA Developed Markets High Yield Con- strained Index | ICE BofA Developed Markets High Yield Con- strained Index | ICE BofA Developed Markets High Yield Con- strained Index |
| | 13,96 % | (12,71 %) | 3,05 % |
| Actions BC | 12,90 % | (12,96 %) | 1,14 % |
| Actions BI | 13,15 % | (12,79 %) | 1,33 % |
| Actions BP | 12,56 % | (13,21 %) | 0,80 % |
| Actions E | 11,73 % | (13,88 %) | 0,12 % |
| Actions HBC - NOK | 10,72 % | (14,09 %) | 0,93 % |
| Actions HBI - EUR | 10,58 % | (14,95 %) | 0,39 % |
| Actions HBI - SEK | 10,59 % | (14,86 %) | 0,66 % |
| Actions HE - PLN | 13,47 % | (10,84 %) | (0,05 %) |
| Actions X | - | (12,10 %) | 2,12 % |
| Nordea 1 - Global Impact Fund (Note 1c) | MSCI ACWI Index (Net Return) | MSCI ACWI Index (Net Return) | |
| | 22,20 % | (18,36 %) | - |
| Actions BC | 11,35 % | (21,61 %) | - |
| Actions BF | 11,56 % | (21,47 %) | - |
| Actions BI | 11,60 % | (21,44 %) | - |
| Actions BP | 10,36 % | (22,19 %) | - |
| Actions BQ | 10,72 % | - | - |
| Actions E | 9,53 % | (22,78 %) | - |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|---|---|--|--|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 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 % |
| Actions AI | 3,01 % | (9,60 %) | 13,51 % |
| Actions AP | 2,08 % | (10,40 %) | 12,47 % |
| Actions BC | 2,80 % | (9,80 %) | 13,14 % |
| Actions BF | 2,98 % | (9,70 %) | 13,45 % |
| Actions BI | 3,02 % | (9,67 %) | 13,49 % |
| Actions BP | 2,08 % | (10,43 %) | 12,34 % |
| Actions E | 1,33 % | (11,12 %) | 11,55 % |
| Actions HAI - EUR | 0,32 % | (12,29 %) | - |
| Actions HB - CHF | (1,63 %) | (12,59 %) | 12,17 % |
| Actions 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 % |
| Actions AI | - | (23,28 %) | - |
| Actions BC | 25,79 % | (23,44 %) | 33,13 % |
| Actions BF | 26,01 % | (23,31 %) | 33,26 % |
| Actions BI | 26,06 % | (23,28 %) | 33,41 % |
| Actions BP | 25,10 % | (23,86 %) | 32,40 % |
| Actions 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 % |
| Actions BC | 16,21 % | (13,77 %) | 27,96 % |
| Actions BI | 16,45 % | (13,59 %) | 28,23 % |
| Actions BP | 16,03 % | (13,90 %) | 27,78 % |
| Actions 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 % |
| Actions AI | 10,20 % | - | - |
| Actions AP | 9,32 % | (27,43 %) | 30,61 % |
| Actions BC | 9,98 % | (27,10 %) | 31,35 % |
| Actions BF | 10,16 % | (26,98 %) | 31,56 % |
| Actions BI | 10,21 % | (26,95 %) | 31,63 % |
| Actions BP | 9,37 % | (27,50 %) | 30,64 % |
| Actions E | 8,55 % | (28,04 %) | 29,66 % |
| Actions HBC - CHF | 5,08 % | - | - |
| Actions HBC - EUR | 7,09 % | - | - |
| Actions HB - CHF | 5,29 % | - | - |
| Actions HBI - EUR | 7,33 % | - | - |
| Actions JI | 6,73 % | (26,93 %) | - |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|--|--|--|--|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 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 % |
| Actions AP | 16,87 % | - | - |
| Actions BC | 17,53 % | (21,77 %) | 15,07 % |
| Actions BF | 13,35 % | - | - |
| Actions BI | 17,78 % | (21,98 %) | 15,79 % |
| Actions BP | 16,88 % | (22,57 %) | 14,92 % |
| Actions E | 16,01 % | (23,15 %) | 14,05 % |
| Actions 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 % |
| Actions BC | 16,26 % | (19,76 %) | (0,91 %) |
| Actions BF | 16,46 % | (19,62 %) | - |
| Actions BI | 16,51 % | (19,59 %) | (0,70 %) |
| Actions BP | 15,22 % | (20,35 %) | (1,50 %) |
| Actions BQ | 15,60 % | - | - |
| Actions E | 14,36 % | (20,96 %) | (2,24 %) |
| Actions X | - | (18,89 %) | 0,25 % |
| Nordea 1 - Global Social Solutions Fund | MSCI ACWI Index (Net Return) | | |
| | 22,20 % | - | - |
| Actions BC | 10,40 % | - | - |
| Actions BI | 10,64 % | - | - |
| Actions BP | 9,42 % | - | - |
| Actions E | 8,66 % | - | - |
| Nordea 1 - Global Stable Equity Fund | 70 % MSCI World Index (Net Return) et 30 % EURI- BOR 1M (FX adjusted) | 70 % MSCI World Index (Net Return) et 30 % EURIBOR 1M (FX adjusted) | 70 % MSCI World Index (Net Return) et 30 % EURIBOR 1M (FX adjusted) |
| | 14,15 % | (7,21 %) | 23,05 % |
| Actions AC | 8,34 % | (1,27 %) | 28,90 % |
| Actions AI | 8,57 % | - | 29,20 % |
| Actions AP | 7,75 % | (1,81 %) | 28,18 % |
| Actions BC | 8,34 % | (1,31 %) | 28,94 % |
| Actions BF | 8,51 % | (1,01 %) | 29,09 % |
| Actions BI | 8,58 % | (1,10 %) | 29,20 % |
| Actions BN | 8,47 % | - | - |
| Actions BP | 7,75 % | (1,81 %) | 28,20 % |
| Actions E | 6,94 % | (2,57 %) | 27,23 % |
| Actions HB - USD | 9,75 % | 0,03 % | 29,03 % |
| Actions HY - SEK | - | (0,07 %) | - |
| Actions X | 9,64 % | (0,13 %) | 30,44 % |
| Actions Y | 9,64 % | (0,13 %) | 30,48 % |
| Actions Z | 8,96 % | (0,75 %) | 29,64 % |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|--|--|---|---|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 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) et 30 % EURIBOR 1M | 70 % MSCI World Index NR (hedged EUR) et 30 % EURIBOR 1M | 70 % MSCI World Index NR (hedged EUR) et 30 % EURIBOR 1M |
| Actions AI | 15,50 % | (12,48 %) | 15,72 % |
| Actions AP | 9,51 % | (6,68 %) | 21,49 % |
| Actions BC | 8,67 % | (7,41 %) | 20,60 % |
| Actions BC | 9,28 % | (6,94 %) | 21,24 % |
| Actions BI | 9,51 % | (6,73 %) | 21,49 % |
| Actions BP | 8,68 % | (7,42 %) | 20,59 % |
| Actions E | 7,87 % | (8,12 %) | 19,72 % |
| Actions HB - NOK | 8,85 % | (6,53 %) | 21,14 % |
| Actions HB - SEK | 8,49 % | (7,57 %) | 20,73 % |
| Actions HE - PLN | 11,93 % | (2,80 %) | 20,56 % |
| Actions HX - USD | - | (3,32 %) | 23,76 % |
| Actions 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) |
| | 22,20 % | (18,36 %) | 18,54 % |
| Actions AF | 17,04 % | (17,27 %) | 14,43 % |
| Actions AP | 16,09 % | (17,95 %) | 13,52 % |
| Actions BC | 16,84 % | (17,44 %) | 14,25 % |
| Actions BF | 17,04 % | (17,30 %) | 14,43 % |
| Actions BI | 17,09 % | (17,27 %) | 14,49 % |
| Actions BP | 16,09 % | (17,97 %) | 13,51 % |
| Actions E | 15,22 % | (18,59 %) | 12,66 % |
| Actions HA - EUR | 13,26 % | (20,57 %) | 12,36 % |
| Actions X | 18,12 % | (16,55 %) | 15,49 % |
| Actions Y | 18,12 % | (16,54 %) | 15,49 % |
| Nordea 1 - Global Sustainable Listed Real Assets Fund | 50 % FTSE EPRA/NAREIT Developed - Net TR Index et 50 % FTSE Global Core Infra 50/50 Net Index | | |
| | 6,01 % | - | - |
| Actions BC | 3,42 % | - | - |
| Actions BF | 3,56 % | - | - |
| Actions BI | 3,54 % | - | - |
| Actions BP | 2,51 % | - | - |
| Actions BQ | 2,83 % | - | - |
| Actions E | 1,73 % | - | - |
| Actions Y | 4,60 % | - | - |
| Actions Z | 4,07 % | - | - |
| Nordea 1 - Global Value ESG Fund | MSCI ACWI Index (Net Return) | | |
| | 22,20 % | - | - |
| Actions BC | 12,44 % | - | - |
| Actions BF | 12,47 % | - | - |
| Actions BI | 12,58 % | - | - |
| Actions BP | 11,78 % | - | - |
| Actions BQ | 12,01 % | - | - |
| Actions E | 10,99 % | - | - |
| Actions X | 13,75 % | - | - |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|---|---|---|---|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Green Bond Fund (Note 1c) | <i>Bloomberg MSCI Global Green Bond Index Total Return Hedged to EUR</i> | <i>Bloomberg MSCI Global Green Bond Index Total Return Hedged to EUR</i> | |
| Actions AQ | 6,57 % | (18,57 %) | - |
| Actions BC | - | (19,84 %) | - |
| Actions BF | 5,91 % | (19,95 %) | - |
| Actions BI | 6,10 % | - | - |
| Actions BII | 6,14 % | (19,78 %) | - |
| Actions BP | 5,70 % | (20,12 %) | - |
| Actions BQ | 5,96 % | (19,94 %) | - |
| Actions E | - | (20,65 %) | - |
| Actions HAQ - SEK | - | (19,64 %) | - |
| Actions HBI - NOK | 6,69 % | (18,61 %) | - |
| Actions HBI - SEK | 6,11 % | - | - |
| Actions HBQ - NOK | 6,44 % | (18,77 %) | - |
| Actions HBQ - SEK | 5,91 % | (19,67 %) | - |
| Actions X | 6,54 % | (19,48 %) | - |
| Nordea 1 - Indian Equity Fund | <i>MSCI India 10/40 - Net Total Return Index</i> | <i>MSCI India 10/40 - Net Total Return Index</i> | <i>MSCI India 10/40 - Net Total Return Index</i> |
| Actions BC | 20,92 % | (7,74 %) | 26,64 % |
| Actions BI | 22,51 % | (13,40 %) | 35,19 % |
| Actions BP | 22,78 % | (13,22 %) | 35,48 % |
| Actions E | 21,67 % | (13,99 %) | 34,26 % |
| Actions X | 20,75 % | (14,64 %) | 33,25 % |
| Actions Y | 12,55 % | - | - |
| | 24,29 % | (12,15 %) | 37,16 % |
| Nordea 1 - International High Yield Bond Fund - USD Hedged | <i>ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged)</i> | <i>ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged)</i> | <i>ICE BofA Global High Yield Constrained Index (USD hedged)</i> |
| Actions BF | 12,94 % | (11,37 %) | 3,04 % |
| Actions BI | 11,29 % | (11,18 %) | - |
| Actions BP | 11,33 % | (11,15 %) | 5,45 % |
| Actions E | 10,76 % | (11,60 %) | 4,91 % |
| Actions HB - EUR | 9,94 % | (12,25 %) | 4,13 % |
| Actions HB - NOK | 8,47 % | (13,62 %) | 4,05 % |
| Actions HB - SEK | 8,77 % | (12,50 %) | 4,79 % |
| Actions HBI - EUR | 8,41 % | (13,43 %) | 4,26 % |
| Actions HBI - NOK | 9,02 % | (13,17 %) | 4,55 % |
| Actions HY - EUR | 9,33 % | (12,06 %) | 5,30 % |
| | 9,82 % | (12,52 %) | 5,38 % |
| Nordea 1 - Latin American Equity Fund | <i>MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index</i> | <i>MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index</i> | <i>MSCI EM Latin America 10/40 - Net Return Index</i> |
| Actions AP | 27,76 % | 17,02 % | (0,47 %) |
| Actions BC | 26,26 % | 19,28 % | (5,12 %) |
| Actions BF | 26,83 % | 19,82 % | - |
| Actions BI | 27,06 % | 20,01 % | (4,59 %) |
| Actions BII | 27,11 % | 20,07 % | (4,46 %) |
| Actions BP | 26,20 % | 19,26 % | (5,22 %) |
| Actions E | 25,26 % | 18,32 % | (5,88 %) |
| Actions HE - PLN | 29,84 % | 25,23 % | (5,38 %) |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|---|---|---|---|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 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> |
| | 3,94 % | (4,30 %) | (1,38 %) |
| Actions AC | 2,21 % | (1,09 %) | - |
| Actions AI | 2,43 % | (0,88 %) | (0,54 %) |
| Actions AP | 2,06 % | (1,24 %) | (0,90 %) |
| Actions BC | 2,22 % | (1,10 %) | (0,74 %) |
| Actions BF | 2,40 % | (0,93 %) | (0,58 %) |
| Actions BI | 2,43 % | (0,89 %) | (0,53 %) |
| Actions BN | 2,35 % | (0,97 %) | - |
| Actions BP | 2,06 % | (1,24 %) | (0,89 %) |
| Actions E | 1,30 % | (1,98 %) | (1,63 %) |
| Actions HAI - GBP | 4,10 % | 0,71 % | 0,04 % |
| Actions HB - CHF | 0,02 % | (1,68 %) | (1,10 %) |
| Actions HB - NOK | 2,53 % | 0,43 % | (0,17 %) |
| Actions HB - SEK | 2,10 % | (0,72 %) | (0,66 %) |
| Actions HB - USD | 4,07 % | 0,70 % | (0,10 %) |
| Actions HBC - CHF | 0,18 % | (1,54 %) | (0,96 %) |
| Actions HBC - NOK | - | 0,58 % | - |
| Actions HBC - SEK | - | (0,56 %) | - |
| Actions HBC - USD | 4,23 % | 0,84 % | 0,04 % |
| Actions HBF - SEK | - | (0,37 %) | (0,36 %) |
| Actions HB - CHF | 0,39 % | (1,32 %) | (0,76 %) |
| Actions HBI - SEK | 2,46 % | (0,41 %) | (0,13 %) |
| Actions HBI - USD | 4,56 % | 1,10 % | 0,24 % |
| Actions Y | 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> |
| | 5,01 % | 1,46 % | 0,05 % |
| Actions AC | - | (2,61 %) | 2,30 % |
| Actions AP | 7,96 % | (2,88 %) | 1,98 % |
| Actions BC | 8,29 % | (2,67 %) | 2,42 % |
| Actions BI | 8,53 % | (2,43 %) | 2,53 % |
| Actions BP | 7,97 % | (2,95 %) | 2,04 % |
| Actions E | 7,16 % | (3,67 %) | 1,33 % |
| Actions HA - EUR | 5,80 % | (4,94 %) | 1,17 % |
| Actions HAC - EUR | - | (4,72 %) | 1,58 % |
| Actions HAI - EUR | 6,35 % | (4,46 %) | 1,67 % |
| Actions HB - EUR | 5,78 % | (5,05 %) | 1,32 % |
| Actions HB - SEK | 5,86 % | (4,75 %) | 1,59 % |
| Actions HBF - EUR | 6,32 % | (4,52 %) | 1,79 % |
| Actions HBI - EUR | 6,37 % | (4,59 %) | 1,80 % |
| Actions HBI - NOK | 6,74 % | (3,17 %) | 2,53 % |
| Nordea 1 - Nordic Equity Fund (Note 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> |
| | 12,18 % | (14,95 %) | 27,63 % |
| Actions AC | 5,29 % | (10,19 %) | 27,26 % |
| Actions AP | 4,72 % | (10,69 %) | 26,60 % |
| Actions BC | 5,31 % | (10,20 %) | 27,27 % |
| Actions BI | 5,54 % | (10,03 %) | 27,58 % |
| Actions BP | 4,73 % | (10,71 %) | 26,62 % |
| Actions E | 3,95 % | (11,37 %) | 25,66 % |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|---|---|---|---|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 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 |
| | 10,39 % | (28,09 %) | 31,18 % |
| Actions AP | 10,47 % | (21,74 %) | 28,05 % |
| Actions BC | 10,92 % | (21,45 %) | 28,58 % |
| Actions BI | 11,16 % | (21,29 %) | 28,86 % |
| Actions BP | 10,48 % | (21,76 %) | 28,05 % |
| Actions E | 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 |
| | 12,18 % | (14,95 %) | 27,63 % |
| Actions AF | - | (12,03 %) | - |
| Actions AP | 0,09 % | - | - |
| Actions BC | 0,75 % | (12,24 %) | 21,68 % |
| Actions BF | 0,94 % | (12,07 %) | 22,16 % |
| Actions BI | 0,97 % | (12,06 %) | 21,93 % |
| Actions BP | 0,10 % | (12,81 %) | 20,89 % |
| Actions E | (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 |
| | 13,44 % | (11,22 %) | 5,36 % |
| Actions BC | 10,29 % | (10,69 %) | 5,64 % |
| Actions BI | 10,52 % | (10,51 %) | 5,87 % |
| Actions BP | 9,96 % | (10,95 %) | 5,32 % |
| Actions E | 9,14 % | (11,63 %) | 4,54 % |
| Actions HB - EUR | 7,66 % | (12,97 %) | 4,45 % |
| Actions HB - SEK | 7,60 % | (12,79 %) | 4,73 % |
| Actions HBI - EUR | 8,20 % | (12,52 %) | 4,98 % |
| Actions HY - DKK | 8,64 % | (11,93 %) | 5,80 % |
| Actions HY - SEK | - | (11,66 %) | - |
| Actions MX | 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 |
| | 13,44 % | (11,22 %) | 5,36 % |
| Actions BC | 9,96 % | (11,49 %) | 2,46 % |
| Actions BI | 10,19 % | (11,34 %) | 2,68 % |
| Actions BP | 9,63 % | (11,72 %) | 2,26 % |
| Actions HAF - SEK | 7,80 % | (13,06 %) | 2,03 % |
| Actions HB - EUR | 7,36 % | (13,69 %) | 1,38 % |
| Actions HB - NOK | 7,65 % | (12,61 %) | 2,17 % |
| Actions HB - SEK | 7,28 % | (13,49 %) | 1,65 % |
| Actions HBF - EUR | 7,86 % | (13,30 %) | 1,78 % |
| Actions HBF - NOK | 8,16 % | (12,20 %) | 2,50 % |
| Actions HBF - SEK | 7,81 % | (13,09 %) | 2,02 % |
| Actions HBI - EUR | 7,89 % | (13,26 %) | 1,82 % |
| Actions HBI - NOK | 8,36 % | (12,23 %) | 2,52 % |
| Actions HBI - SEK | 7,82 % | (13,04 %) | 2,07 % |
| Actions HX - NOK | - | (11,50 %) | - |
| Actions HX - SEK | 8,67 % | (12,40 %) | 2,90 % |
| Actions HY - DKK | 8,33 % | (12,67 %) | 2,69 % |
| Actions HY - EUR | 8,71 % | (12,60 %) | 2,69 % |
| Actions HY - SEK | 8,67 % | - | - |
| Actions X | - | (10,64 %) | 3,54 % |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|--|--|--|---|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 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 % |
| Actions AF | 21,81 % | (18,89 %) | - |
| Actions AI | 21,86 % | (18,87 %) | 23,26 % |
| Actions AP | 20,81 % | (19,56 %) | 22,21 % |
| Actions BC | 21,60 % | (19,06 %) | 22,99 % |
| Actions BF | 21,82 % | (18,92 %) | 23,16 % |
| Actions BI | 21,86 % | (18,89 %) | 23,25 % |
| Actions BP | 20,81 % | (19,59 %) | 22,20 % |
| Actions E | 19,91 % | (20,19 %) | 21,28 % |
| Actions HA - EUR | 17,97 % | (22,06 %) | 21,00 % |
| Actions HB - EUR | 17,97 % | (22,09 %) | 21,01 % |
| Actions HBC - EUR | 18,73 % | (21,58 %) | 21,78 % |
| Actions HB - CHF | 16,73 % | (21,51 %) | 21,78 % |
| Actions 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>(Nom de l'indice de référence modifié en août 2022)</i> | Bloomberg Barclays Series-E Norway Govt All 1+ Yr Bond Index |
| | 2,56 % | (4,05 %) | (2,69 %) |
| Actions AC | 3,35 % | (4,47 %) | (1,98 %) |
| Actions AP | 3,14 % | (4,66 %) | (2,16 %) |
| Actions BC | 3,34 % | (4,48 %) | (1,97 %) |
| Actions BI | 3,56 % | (4,28 %) | (1,76 %) |
| Actions BP | 3,14 % | (4,67 %) | (2,16 %) |
| Actions 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 % |
| Actions AP | 10,51 % | (8,04 %) | 22,22 % |
| Actions BC | 11,15 % | (7,56 %) | 22,88 % |
| Actions BI | 11,39 % | (7,36 %) | 23,13 % |
| Actions BP | 10,54 % | (8,06 %) | 22,20 % |
| Actions E | 9,72 % | (8,75 %) | 21,29 % |
| Nordea 1 - Norwegian Short-Term Bond Fund | 50 % NIBOR 3M et 50 % Norway FI - RM123FRN | 50 % NIBOR 3M et 50 % Norway FI - RM123FRN | 50 % NIBOR 3M et 50 % Norway FI - RM123FRN |
| | 4,61 % | 1,75 % | 0,63 % |
| Actions AC | 5,49 % | 1,22 % | 0,86 % |
| Actions AP | 5,49 % | 1,23 % | 0,85 % |
| Actions BC | 5,48 % | 1,22 % | 0,85 % |
| Actions BI | 5,61 % | 1,33 % | 0,96 % |
| Actions BP | 5,49 % | 1,23 % | 0,85 % |
| Actions E | 4,70 % | 0,47 % | 0,10 % |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|---|--|--|--|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Social Bond Fund (Note 1c) | JPM EMU Government Bond Index 3-5 Yrs | | |
| | 5,37 % | - | - |
| Actions BC | 5,48 % | - | - |
| Actions BF | 5,53 % | - | - |
| Actions BI | 5,59 % | - | - |
| Actions BP | 5,17 % | - | - |
| Actions BQ | 5,42 % | - | - |
| Actions E | 4,38 % | - | - |
| Actions HBF - SEK | 5,57 % | - | - |
| Actions HBQ - NOK | 5,84 % | - | - |
| Actions HBQ - SEK | 5,40 % | - | - |
| Actions Y | 5,97 % | - | - |
| Nordea 1 - Stable Emerging Markets Equity Fund | 80 % MSCI Emerging Markets Index (Net Return) et 20 % ICE 1 Month USD LIBOR (FX adjusted) | 80 % MSCI Emerging Markets Index (Net Return) et 20 % ICE 1 Month USD LIBOR (FX adjusted) | 80 % MSCI Emerging Markets Index (Net Return) et 20 % ICE 1 Month USD LIBOR (FX adjusted) |
| | 8,91 % | (16,09 %) | (2,54 %) |
| Actions AX | 12,35 % | (5,19 %) | 9,07 % |
| Actions BC | 10,51 % | (6,06 %) | 7,42 % |
| Actions BF | 11,04 % | (6,30 %) | 7,78 % |
| Actions BI | 10,75 % | (5,87 %) | 7,66 % |
| Actions BP | 9,75 % | (6,72 %) | 6,68 % |
| Actions E | 8,93 % | (7,42 %) | 5,88 % |
| Actions X | 12,34 % | (4,80 %) | 8,87 % |
| Actions Y | 12,34 % | (5,21 %) | 9,08 % |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|--|--|--|--|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Stable Return Fund | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M | EURIBOR 1M |
| Actions AC | 3,28 % | 0,08 % | (0,56 %) |
| Actions AI | 2,38 % | (8,27 %) | 11,56 % |
| Actions AP | 1,82 % | (8,74 %) | 10,88 % |
| Actions BC | 2,38 % | (8,24 %) | 11,45 % |
| Actions BD | 2,96 % | (7,72 %) | 12,09 % |
| Actions BI | 2,60 % | (8,06 %) | 11,70 % |
| Actions BN | 2,51 % | (8,14 %) | - |
| Actions BP | 1,82 % | (8,77 %) | 10,88 % |
| Actions E | 1,06 % | (9,45 %) | 10,04 % |
| Actions HA - NOK | 2,25 % | (7,41 %) | 11,81 % |
| Actions HAC - GBP | 3,87 % | (6,95 %) | 12,17 % |
| Actions HAI - GBP | 4,08 % | (6,79 %) | 12,43 % |
| Actions HAI - USD | 4,71 % | (6,12 %) | 12,55 % |
| Actions HAX - CAD | 5,10 % | (5,42 %) | - |
| Actions HB - CHF | (0,28 %) | (9,16 %) | 10,56 % |
| Actions HB - NOK | 2,26 % | (7,44 %) | 11,81 % |
| Actions HB - SEK | 1,83 % | (8,51 %) | 11,13 % |
| Actions HB - SGD | 2,46 % | (6,97 %) | 11,90 % |
| Actions HB - USD | 3,89 % | (6,86 %) | 11,71 % |
| Actions HBC - CHF | 0,27 % | (8,66 %) | 11,15 % |
| Actions HBC - GBP | 3,88 % | (6,91 %) | 12,16 % |
| Actions HBC - USD | 4,47 % | (6,35 %) | 12,30 % |
| Actions HB - CHF | 0,48 % | (8,47 %) | 11,38 % |
| Actions HBI - GBP | 4,09 % | (6,76 %) | 12,39 % |
| Actions HBI - NOK | 3,02 % | (6,74 %) | 12,62 % |
| Actions HBI - SEK | - | (7,79 %) | 11,94 % |
| Actions HBI - SGD | 3,24 % | (6,25 %) | 12,73 % |
| Actions HBI - USD | 4,69 % | (6,17 %) | 12,56 % |
| Actions HE - PLN | 4,99 % | (3,87 %) | 10,95 % |
| Actions HM - AUD | 2,40 % | (7,86 %) | 11,59 % |
| Actions HM - GBP | 3,29 % | (7,65 %) | 11,52 % |
| Actions HM - SGD | 2,45 % | (7,20 %) | 11,90 % |
| Actions HM - SGD | 3,88 % | (7,09 %) | 11,68 % |
| Actions ME | 1,05 % | (9,67 %) | 10,03 % |
| Actions MP | 1,81 % | (9,02 %) | 10,94 % |
| Actions 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 |
| Actions AC | 4,47 % | (11,74 %) | (1,48 %) |
| Actions AP | 5,77 % | (12,43 %) | (1,97 %) |
| Actions BC | 5,56 % | (12,61 %) | (2,17 %) |
| Actions BI | 5,77 % | (12,43 %) | (1,97 %) |
| Actions BP | 6,00 % | (12,25 %) | (1,78 %) |
| Actions E | 5,56 % | (12,61 %) | (2,17 %) |
| Actions X | 4,77 % | (13,26 %) | (2,90 %) |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|--|---|--|---|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 13) | | |
| | 31/12/2023 | 31/12/2022 | 31/12/2021 |
| Nordea 1 - Swedish Short-Term Bond Fund | 75 % OMRX T-Bill et 25 % OMRX Mortgage Bond index 1-3Y | 75 % OMRX T-Bill et 25 % OMRX Mortgage Bond index 1-3Y | 75 % OMRX T-Bill et 25 % OMRX Mortgage Bond index 1-3Y |
| | 3,59 % | (0,86 %) | (0,22 %) |
| Actions AP | 5,00 % | (1,72 %) | (0,00 %) |
| Actions BC | 4,99 % | (1,72 %) | 0,01 % |
| Actions BI | 5,11 % | (1,61 %) | 0,11 % |
| Actions BP | 5,00 % | (1,72 %) | 0,01 % |
| Actions E | 4,21 % | (2,46 %) | (0,74 %) |
| Nordea 1 - US Corporate Bond Fund | Bloomberg Capital US Credit Index | Bloomberg Capital US Credit Index <i>(Nom de l'indice de référence modifié en août 2022)</i> | Bloomberg Barclays Capital US Credit Index |
| | 8,18 % | (15,26 %) | (1,08 %) |
| Actions AI | 7,95 % | (16,69 %) | (0,87 %) |
| Actions AP | 7,45 % | (17,05 %) | (1,32 %) |
| Actions BC | 7,72 % | (16,85 %) | (1,06 %) |
| Actions BF | 7,91 % | (16,72 %) | (0,92 %) |
| Actions BI | 7,95 % | (16,69 %) | (0,87 %) |
| Actions BP | 7,45 % | (17,07 %) | (1,33 %) |
| Actions E | 6,65 % | (17,67 %) | (2,04 %) |
| Actions HA - EUR | 5,12 % | (18,84 %) | (2,15 %) |
| Actions HAI - EUR | 5,60 % | (18,47 %) | (1,72 %) |
| Actions HAI - GBP | 7,18 % | (17,40 %) | (0,92 %) |
| Actions HB - CHF | 3,03 % | (19,28 %) | (2,46 %) |
| Actions HB - EUR | 5,12 % | (18,88 %) | (2,17 %) |
| Actions HB - SEK | 5,00 % | (18,59 %) | (1,95 %) |
| Actions HBC - EUR | 5,38 % | (18,69 %) | (1,87 %) |
| Actions HBF - EUR | 5,56 % | (18,56 %) | (1,71 %) |
| Actions HB - CHF | 3,41 % | (18,90 %) | (2,04 %) |
| Actions HBI - EUR | 5,60 % | (18,54 %) | (1,67 %) |
| Actions HBI - GBP | 7,17 % | (17,33 %) | (1,03 %) |
| Actions HBI - NOK | 5,94 % | (17,31 %) | (0,94 %) |
| Actions HBI - SEK | 5,50 % | (18,24 %) | (1,47 %) |
| Actions HE - PLN | 8,34 % | (14,22 %) | (2,13 %) |
| Actions X | - | (16,26 %) | (0,37 %) |
| Nordea 1 - US Corporate Stars Bond Fund | Bloomberg Capital US Credit Index | Bloomberg Capital US Credit Index | - |
| | 8,18 % | (15,26 %) | (1,08 %) |
| Actions BC | 6,84 % | (16,48 %) | (1,39 %) |
| Actions BI | 7,07 % | (16,33 %) | (1,28 %) |
| Actions BP | 6,56 % | (16,70 %) | (1,65 %) |
| Actions HAF - SEK | 4,61 % | (17,85 %) | (1,92 %) |
| Actions HB - EUR | 4,26 % | (18,50 %) | (2,55 %) |
| Actions HB - NOK | 4,61 % | (17,30 %) | (1,69 %) |
| Actions HB - SEK | 4,16 % | (18,21 %) | (2,32 %) |
| Actions HBF - EUR | 4,69 % | (18,17 %) | (2,12 %) |
| Actions HBF - NOK | 5,04 % | (16,95 %) | (1,30 %) |
| Actions HBF - SEK | 4,62 % | (17,87 %) | (1,93 %) |
| Actions HBI - EUR | 4,68 % | (18,13 %) | (2,09 %) |
| Actions HBI - NOK | 5,08 % | (16,90 %) | (1,27 %) |
| Actions HBI - SEK | 4,65 % | (17,84 %) | - |
| Actions HX - NOK | 5,63 % | (16,50 %) | - |
| Actions HY - EUR | 5,28 % | (17,71 %) | (1,61 %) |
| Actions X | 7,61 % | (15,89 %) | (0,75 %) |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Performances au 31/12/2023 (non audité) (suite)

| Nom du Compartiment et Catégories d'Actions* | Nom et performance discrète en % de l'indice de référence | | |
|--|---|---|---|
| | Performance discrète annuelle en % de la Société (**) (note 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 % |
| Actions AI | 11,57 % | (10,85 %) | 3,67 % |
| Actions BC | 11,36 % | (11,05 %) | 3,43 % |
| Actions BI | 11,58 % | (10,85 %) | 3,68 % |
| Actions BP | 11,01 % | (11,29 %) | 3,13 % |
| Actions E | 10,19 % | (11,97 %) | 2,36 % |
| Actions HB - EUR | 8,68 % | (13,27 %) | 2,18 % |
| Actions HB - NOK | 8,97 % | (12,23 %) | 3,01 % |
| Actions HB - SEK | 8,60 % | (13,11 %) | 2,48 % |
| Actions HBI - EUR | 9,24 % | (12,99 %) | 2,74 % |
| Actions HBI - SEK | 9,17 % | (12,70 %) | 3,08 % |
| Actions HE - PLN | 12,00 % | (8,58 %) | 2,31 % |
| Actions HX - EUR | 10,04 % | (12,20 %) | 3,53 % |
| Actions HX - NOK | 10,37 % | (11,11 %) | 4,33 % |
| Actions HY - DKK | 9,69 % | (12,27 %) | 3,54 % |
| Actions 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 % |
| Actions AC | 3,94 % | (12,56 %) | 0,26 % |
| Actions AD | - | (12,24 %) | 0,62 % |
| Actions AI | 4,17 % | (12,37 %) | 0,46 % |
| Actions AP | 3,48 % | (12,94 %) | (0,20 %) |
| Actions BC | 3,95 % | (12,58 %) | 0,26 % |
| Actions BD | 4,32 % | (12,26 %) | 0,62 % |
| Actions BI | 4,17 % | (12,40 %) | 0,46 % |
| Actions BP | 3,47 % | (12,97 %) | (0,19 %) |
| Actions E | 2,70 % | (13,62 %) | (0,94 %) |
| Actions HA - EUR | 1,27 % | (14,73 %) | (1,01 %) |
| Actions HA - GBP | 2,79 % | (13,49 %) | (0,37 %) |
| Actions HAD - EUR | 2,03 % | (14,04 %) | (0,24 %) |
| Actions HAD - GBP | 4,30 % | (12,78 %) | 0,43 % |
| Actions HAI - EUR | 1,93 % | (14,18 %) | (0,37 %) |
| Actions HAI - GBP | 3,44 % | (12,94 %) | 0,27 % |
| Actions HB - EUR | 1,26 % | (14,75 %) | (1,05 %) |
| Actions HBC - EUR | 1,73 % | (14,37 %) | (0,59 %) |
| Actions HBD - EUR | 1,99 % | (14,06 %) | (0,24 %) |
| Actions HB - CHF | (0,17 %) | (14,57 %) | (0,66 %) |
| Actions HBI - EUR | 1,94 % | (14,20 %) | (0,39 %) |
| Actions HE - EUR | 0,52 % | (15,39 %) | (1,76 %) |
| Actions MI | 4,17 % | (12,75 %) | 0,46 % |

(*) Aucune performance n'est calculée pour les Compartiments liquidés/fusionnés ou lancés au cours de l'année. Par conséquent, aucune donnée n'est publiée pour le Compartiment.

Aucune performance n'est calculée si la catégorie d'actions a été lancée ou clôturée au cours de l'année considérée. Par conséquent, il est possible qu'aucune donnée ne soit publiée en l'absence de performances sur trois ans.

(**) Les performances passées ne préjugent pas des performances actuelles ou futures. Ces données de performance ne tiennent pas compte des commissions et des frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts.

Organisation

Siège social

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Gret-Duché de Luxembourg

Conseil d'administration de la Société

| | |
|--|---|
| Anouk Agnes Luxembourg Gret-Duché de Luxembourg (depuis le 21 avril 2023) | Anouk Agnes est administratrice indépendante. Auparavant, elle a notamment exercé les fonctions de conseillère économique auprès du Premier ministre luxembourgeois. |
| Brian Stougård Jensen Copenhague Danemark | Brian Stougård Jensen est responsable des bureaux Produits de Nordea Asset Management. Auparavant, il a été co-directeur des produits et activités jusqu'en septembre 2019, après avoir dirigé le bureau Produits et le bureau Développement depuis 2013. Il travaille chez Nordea Asset Management depuis 2000. |
| Christophe Girondel Luxembourg Gret-Duché de Luxembourg | Christophe Girondel est responsable de la distribution auprès des investisseurs institutionnels et de gros chez Nordea Asset Management depuis 2006. Il a pris la direction de la fonction Distribution auprès des investisseurs institutionnels et de gros en 2014, lorsque les divisions Distribution mondiale de fonds et Clients institutionnels ont été fusionnées. Fort de 20 années d'expérience, il supervise les activités de distribution, y compris celles relatives aux produits, de marketing et de vente. |
| Claude Kremer Luxembourg Gret-Duché de Luxembourg | Claude Kremer est administrateur indépendant, associé fondateur de l'entreprise juridique Arendt & Medernach et directeur de l'unité commerciale de gestion des investissements de la société à Luxembourg. M. Kremer est membre du Barreau de Luxembourg depuis 1982. |
| Henrika Vikman Helsinki Finlande (depuis le 21 avril 2023) | Henrika Vikman est CEO de NIM AB et responsable de la gouvernance de Nordea Asset Management. Elle a rejoint Nordea en 2014 en tant que responsable Conformité, avant de devenir CEO de Nordea Funds Ltd. en 2015. |
| Lars Eskesen Copenhague Danemark (jusqu'au 21 avril 2023) | Retiré des affaires après une carrière de 28 ans dans le secteur financier. Il a été successivement membre du Conseil d'administration de Sparekassen SDS, P.D.G de Sparekassen SDS et Vice-Président de Unibank A/S. Pendant 7 ans, il a été membre du Conseil d'administration de l'European Banking Association. Lars Eskesen est aujourd'hui Président du Conseil d'administration de Nordea Invest. |
| Sheenagh Gordon-Hart Luxembourg Gret-Duché de Luxembourg | Forte de nombreuses années d'expérience en tant qu'administratrice exécutive et non exécutive, Sheenagh Gordon-Hart est administratrice indépendante et associée de The Directors' Office S.A., un cabinet d'administrateurs indépendants luxembourgeois. |

Conseil d'administration de la Société de gestion

| | |
|--|--|
| Ana Maria Guzman Quintana Madrid Espagne | Ana Guzman Quintana est administratrice indépendante, associée et membre du Conseil d'administration de Portocolom Agencia de Valores (Portocolom AV), une société de gestion espagnole agréée, réglementée et supervisée par la CNMV qui fournit des services de conseil en matière de durabilité, ESG et d'impact ainsi que des services de gestion discrétionnaire à une clientèle composée d'investisseurs institutionnels, de fondations et d'entités sans but lucratif, mais aussi d'entreprises très fortunées. Elle est CIO et responsable des investissements d'impact. |
| Brian Stougård Jensen Copenhague Danemark | Brian Stougård Jensen est responsable des bureaux Produits de Nordea Asset Management. Auparavant, il a été co-directeur des produits et activités jusqu'en septembre 2019, après avoir dirigé le bureau Produits et le bureau Développement depuis 2013. Il travaille chez Nordea Asset Management depuis 2000. |
| Graham Goodhew Luxembourg Gret-Duché de Luxembourg | Graham Goodhew est administrateur indépendant. Ancien membre de la direction et du Conseil d'administration de JP Morgan Asset Management au Luxembourg, il a pris sa retraite en 2016, au terme d'une carrière de plus de 40 ans dans le secteur des services financiers, au cours de laquelle il a occupé différents postes dans les domaines de l'audit interne, de la gestion des risques et de la gouvernance d'entreprises, mais aussi de la distribution de fonds et de la gestion d'investissements. |
| Nils Bolmstret Stockholm Suède | Nils Bolmstret est directeur de Nordea Asset Management et CEO de Nordea Asset Management Holding AB depuis le 1 ^{er} janvier 2017. Il a rejoint Nordea en 2012 en tant que responsable des produits et activités au sein de la division Asset Management, avant de prendre la direction de Nordea Life & Pensions en 2015. |

Organisation (suite)

Chargé de la direction des agents de la Société de gestion

Antoine Sineau
Luxembourg
Gret-Duché de Luxembourg

Responsable Conformité, Nordea Investment Funds S.A.

Christophe Wadeux
Luxembourg
Gret-Duché de Luxembourg

Responsable de la gestion du risque de Nordea Investment Funds S.A.

Maria Ekqvist
Helsinki, Finlande

Responsable des questions juridiques et de gouvernance, Nordea Investment Management AB, Finnish branch

Markku Kotisalo
Luxembourg
Gret-Duché de Luxembourg

Responsable de l'administration des fonds, Nordea Investment Funds S.A.

Sinor Chhor
Luxembourg
Gret-Duché de Luxembourg

Directeur général, Nordea Investment Funds S.A.

Organisation (suite)

Gestionnaire d'investissement :

Avec l'accord de la SICAV et de la CSSF, la Société de gestion a délégué la gestion de portefeuille à Nordea Investment Management AB (y compris ses succursales).

Avec l'accord de la Société de gestion, le gestionnaire d'investissement a désigné plusieurs sous-gestionnaires d'investissement, tels qu'indiqués ci-après :

Gestionnaire d'investissement mandaté par la Société de gestion

Nordea Investment Management AB (y compris ses succursales).

Mäster Samuelsgatan 21, M540
Stockholm 10571, Suède

Sous-gestionnaires d'investissement et sous-conseillers en investissement mandatés par le gestionnaire d'investissement

Sous-gestionnaires d'investissement

| | |
|--|--|
| Aegon USA Investment Management, LLC | 6300 C Street SW, Cedar Rapids Iowa, 52499, États-Unis d'Amérique |
| Capital Four Management Fondsmæglerselskab A/S | Per Henrik Lings Allé 2, 8th Floor DK-2100 Copenhagen, Danemark |
| CBRE Investment Management Listed Real Assets LLC | 201 King of Prussia Road, Suite 600 Radnor, Pennsylvanie, 19087, États-Unis d'Amérique |
| DoubleLine Capital LP | 333 South Gret Ave., 18th Floor Los Angeles, CA 90071, États-Unis d'Amérique |
| Duff & Phelps Investment Management | 200 South Wacker Drive, Suite 500, Chicago, Illinois 60606, États-Unis d'Amérique |
| GW&K Investment Management LLC | 222 Berkeley Street, 15th Floor, Boston, MA 02116, États-Unis d'Amérique |
| Itaú USA Asset Management Inc. | 767 Fifth Avenue, 50th floor, New York, New York, 10153, États-Unis d'Amérique |
| Loomis, Sayles & Company, LP | c/o Corporation Service Company 2711 Centerville Road, Suite 400 Wilmington, DE 19808, États-Unis d'Amérique |
| MacKay Shields LLC | 1345 Avenue of the Americas New York, NY 10105, États-Unis d'Amérique |
| 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, Singapour 048424 |
| Metlife Investment Management, LLC | 1717 Arch Street, Suite 1500 Philadelphie, PA 19103, États-Unis d'Amérique |
| River Road Asset Management LLC (terminé le 14/12/2023) | 462 S. Fourth Street, Suite 2000, Louisville, Kentucky 40202, États-Unis d'Amérique |
| Rockefeller & Co. LLC | 45 Rockefeller Plaza, 5th floor New York, NY 10111, États-Unis d'Amérique |

Gestion et administration

Société de gestion

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Gret-Duché de Luxembourg
Téléphone : +352 27 86 51 00
Fax : +352 27 86 50 11
Site internet : nordea.lu
E-mail : nordeafunds@nordea.com

Dépositaire

J.P. Morgan SE Luxembourg Branch
RCS B255938
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg
Gret-Duché de Luxembourg

Agent administratif

Nordea Investment Funds S.A.
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Gret-Duché de Luxembourg
Téléphone : +352 27 86 51 00
Fax : +352 27 86 50 11
Site internet : nordea.lu
E-mail : nordeafunds@nordea.com

Autorisations de distribution publique

La SICAV Nordea 1 est partiellement ou totalement autorisée à commercialiser ses Actions auprès du public dans les pays suivants :

| | | |
|-----------|--------------------------|----------|
| Autriche | Gret-Duché de Luxembourg | Espagne |
| Belgique | Irlande | Suède |
| Danemark | Italie | Suisse |
| Estonie | Lettonie | Pays-Bas |
| Finlande | Lituanie | |
| France | Norvège | |
| Allemagne | Pologne | |

Pour de plus amples informations sur les autorisations de distribution publique et une liste complète des pays, veuillez contacter la Société de gestion à l'adresse indiquée ci-avant.

Représentants et Agents payeurs et d'informations en dehors du Gret-Duché de Luxembourg

Autriche

Agent de services

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
AT-1100 Vienne,
Autriche
E-mail : foreignfunds0540@erstebank.at
Fax : +43 50100 9 12139

Danemark

Représentant

Nordea Danmark
Grønlandsvej 10
Postbox 850
DK-0900 Copenhagen C, Danemark
Tél. : +45 5547 0000

Estonie

Représentant

Luminor Bank AS
Liivalaia 45
EE-10145 Tallinn,
Estonie
Tél. : +372 6283 300
Fax : +372 6283 201

France

Correspondant centralisateur

CACEIS Bank
89-91 rue Gabriel Peri
92120, Montrouge, France
Tél. : +33 1 41 89 70 00
Fax : +33 1 41 89 70 05

Irlande

Agent de services

Maples Fund Services (Irelet) Limited
32 Molesworth Street
D02 Y512 Dublin 2,
Irlande

Italie

Agent payeur

State Street Bank International GmbH - Succursale Italia
Via Ferrante Aporti 10
IT-20125 Milan,
Italie
Tél. : +39 02 3211-7001/ 7002
Fax : +39 02 8796 9964

Italie

Agent payeur

Allfunds Bank S.A.U. - Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
IT-20123 Milan,
Italie
Tél. : +39 02 89 628 301
Fax : +39 02 89 628 240

Italie

Agent payeur

Société Générale Securities Services S.p.A.
via Benigno Crespi, 19/A -MAC2,
IT-20159 Milan,
Italie
Tél. : +39 02 9178 4661
Fax : +39 02 9178 3059

Italie

Agent payeur

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella,
Italie
Tél. : +39 015 3501 997
Fax : +39 2433 964

Italie

Agent payeur

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
Piazza Salimbeni 3,
IT- 53100 Sienne,
Italie
Tél. : +39 0577 294111

Italie

Agent payeur

Caceis Bank S.A., Italian Branch
Piazza Cavour 2
IT-20121 Milan,
Italie
Tél. : +39 02721 74401
Fax : +39 02721 74454

Lettonie

Représentant

Luminor Bank AS
62 Skanstes iela 12
LV-1013 Riga,
Lettonie
Tél. : +371 67 096 096
Fax : +371 67 005 622

Lituanie

Représentant

Luminor Bank AB
Konstitucijos pr. 21 A
LT-03601 Vilnius,
Lituanie
Tél. : +370 5 2 361 361
Fax : +370 5 2 361 362

Espagne

Représentant

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

Portugal Agent payeur

Agent payeur

BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, S.A.
Rua Castilho, 26, Piso 2
1250 - 069, Lisbonne, Portugal
Tél. : +351 218 839 252

Conformément au droit et aux pratiques en vigueur en Italie, un agent payeur italien peut distribuer les actions d'un fonds par le biais d'un plan d'épargne. Les investisseurs particuliers en Italie peuvent s'adresser à un agent payeur dans ce pays pour passer des ordres de transaction pour leur compte auprès de la SICAV (groupés par fonds ou distributeur), enregistrer des actions à leur nom ou au nom d'un metataire et effectuer tous services en lien avec l'exercice des droits des actionnaires. Veuillez vous reporter au formulaire de souscription italien pour de plus amples détails.

Représentants et Agents payeurs et d'informations en dehors du Gret-Duché de Luxembourg (suite)

Suède

Agent payeur

Nordea Bank Abp, Swedish Branch
Småletsgratan 17
SE-105 71 Stockholm,
Suède
Tél. : +46 8 61 47000
Fax : +46 8 20 08 46

Suisse

Représentant et Agent payeur

BNP Paribas, Paris, Zurich Branch
Selnaustrasse 16
CH-8002 Zurich,
Suisse
Tél. : +41 58 212 61 11
Fax : +41 58 212 63 30

Royaume-Uni

Agent de services

FE Fundinfo (UK) Limited
3rd Floor,
Hollywood House,
Church Street East,
Woking
GU21 6HJ, Royaume-Uni
Tél. : +44 207 534 7505

Réviseur d'entreprises

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 Luxembourg
Gret-Duché de Luxembourg

Nordea 1, SICAV
562, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Gret-Duché de Luxembourg

Téléphone : +352 27 86 51 00
Fax : +352 27 86 50 11
nordeafunds@nordea.com
nordea.lu

R.C.S. Luxembourg B-31442

